



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS
DE LIMA METROPOLITANA, AÑO 2019**

**PRESENTADO POR
KEIRY ROSMERY VELIZ GUTIERREZ**

**ASESOR
ROLANDO HUMBERTO LIZÁRRAGA VALENCIA**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL
PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

LIMA – PERÚ

2022



CC BY-NC-ND

Reconocimiento – No comercial – Sin obra derivada

El autor sólo permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede cambiar de ninguna manera ni se puede utilizar comercialmente.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>



USMP
UNIVERSIDAD DE
SAN MARTÍN DE PORRES

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LIMA
METROPOLITANA, AÑO 2019**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL
PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR
KEIRY ROSMERY VELIZ GUTIERREZ**

**ASESOR
DR. ROLANDO HUMBERTO LIZÁRRAGA VALENCIA**

LIMA-PERÚ

2022

**EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LIMA
METROPOLITANA, AÑO 2019**

DEDICATORIA

Este trabajo de investigación está dedicado a las personas que más han influenciado en mi vida, dándome los mejores consejos, guiándome, brindándome su amor incondicional y haciéndome una persona de bien, con todo mi amor se lo dedico a mis padres y hermano.

AGRADECIMIENTO

Le agradezco a Dios por haberme acompañado y guiado a lo largo de mi carrera, por ser mi fortaleza en los momentos de debilidad y por brindarme una vida llena de aprendizajes, experiencias y sobre todo de felicidad.

Le doy gracias a mis padres Fredi y Rosario por apoyarme en todo momento, por los valores que me han inculcado y por haberme dado la oportunidad de tener una excelente educación en el transcurso de mi vida.

Le agradezco la confianza, apoyo y dedicación de tiempo al Dr. Rolando Lizárraga. por haber compartido conmigo sus conocimientos

ÍNDICE

PORTADA	i
TÍTULO	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
INDICE	v
RESUMEN	ix
ABSTRACT	x
INTRODUCCIÓN	xi
CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1. Descripción de la Realidad Problemática.....	1
1.2. Formulación del Problema	2
Problema Principal.....	2
Problemas Específicos	3
1.3. Objetivos de la investigación.....	3
Objetivo General	3
Objetivos Específicos.....	3
1.4. Justificación de la investigación	4
1.5. Limitaciones	4
1.6. Viabilidad del estudio	5
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO	6
2.1. Antecedentes de la Investigación.....	6
2.1.1 Antecedentes Nacionales.....	6
2.1.2 Antecedentes Internacionales.....	9
2.2. Bases teóricas.....	12
2.2.1. Planeamiento Financiero - Variable Independiente	12
2.2.1.2. Marco Conceptual	15
2.2.2. Rentabilidad - Variable Dependiente	22
2.2.2.2. Marco Conceptual	27
2.3. Términos Técnicos.....	30
2.4. Formulación de hipótesis	32
Hipótesis Principal.....	32
Hipótesis Secundarias.....	32

2.5. Operacionalización de las Variables	33
2.5.1. Variable Independiente.....	33
2.5.1. Variable dependiente.....	33
CAPÍTULO III METODOLOGÍA	34
3.1. Diseño metodológico.....	34
3.1.1. Tipo de Investigación	34
3.2. Población y Muestra.....	34
3.2.1 Población	34
3.2.2 Muestra	35
3.3. Técnicas de recolección de datos	36
3.3.1. Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos	36
3.4. Aspectos Éticos.....	36
CAPÍTULO IV RESULTADOS	38
4.1. Resultados de la Encuesta	38
4.2. Análisis de Fiabilidad	55
CAPÍTULO V DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	58
5.1. Discusión	58
5.2. Conclusiones.....	59
5.3. Recomendaciones	60
FUENTES DE INFORMACIÓN	61
ANEXOS	63
Anexo N° 1: Matriz de Consistencia.....	63
Anexo N° 2: Encuesta	64

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Distribución de la Población	34
Tabla 2.	Distriabución de la Muestra	36
Tabla 3.	¿En que medida el Planeamiento Financiero influye en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019?	39
Tabla 4.	¿Considera usted que el presupuesto que se elabora debe basarse en estimaciones de crecimiento del negocio que en experiencias financieras de años anteriores?	40
Tabla 5.	¿Usted cree que la liquidez de la empresa influye en la determinación de una mayor o menor rentabilidad?.....	42
Tabla 6.	¿Cuáles son las bondades del financiamiento de terceros otorgados a le empresa donde usted labora?	44
Tabla 7.	¿Considera usted que se debe considerar el riesgo financiero en todas las decisiones de inversión y financiamiento?	45
Tabla 8.	¿Considera usted que para hacer un buen diagnóstico financiero se debe tener una buena planificación que incluye la verificación de los recursos disponibles de toda clase para llevar a cabo las actividades?	47
Tabla 9.	¿Considera usted que el margen de utilidad puede disminuir debido al exceso de gastos innecesarios y continuos en la empresa?	49
Tabla 10.	¿Usted cree que la rentabilidad sobre el patrimonio debe ser mayor a la tasa de interés que pagan los bonos soberanos a 5 años para satisfacer la rentabilidad que esperan los accionistas?	51
Tabla 11.	¿Cree usted que el volumen de las ventas totales del negocio debe estar en relación al total de los activos totales con que cuenta la empresa?	53
Tabla 12	Resumen de procesamiento de casos	55
Tabla 13	Estadísticas de Fiabilidad	55
Tabla 14	Estadísticas de total de elemento	56

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.	¿En que medida el Planeamiento Financiero influye en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019?	39
Figura 2.	¿Considera usted que el presupuesto que se elabora debe basarse en estimaciones de crecimiento del negocio que en experiencias financieras de años anteriores?	41
Figura 3.	¿Usted cree que la liquidez de la empresa influye en la determinación de una mayor o menor rentabilidad?.....	43
Figura 4.	¿Cuáles son las bondades del financiamiento de terceros otorgados a le empresa donde usted labora?	44
Figura 5.	¿Considera usted que se debe considerar el riesgo financiero en todas las decisiones de inversión y financiamiento?	46
Figura 6.	¿Considera usted que para hacer un buen diagnóstico financiero se debe tener una buena planificación que incluye la verificación de los recursos disponibles de toda clase para llevar a cabo las actividades?	48
Figura 7.	¿Considera usted que el margen de utilidad puede disminuir debido al exceso de gastos innecesarios y continuos en la empresa?	49
Figura 8.	¿Usted cree que la rentabilidad sobre el patrimonio debe ser mayor a la tasa de interés que pagan los bonos soberanos a 5 años para satisfacer la rentabilidad que esperan los accionistas?	52
Figura 9.	¿Cree usted que el volumen de las ventas totales del negocio debe estar en relación al total de los activos totales con que cuenta la empresa?	54

RESUMEN

Objetivo: Determinar en qué medida el Planeamiento Financiero influye en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.

Material y métodos: El universo ha comprendido a las empresas constructoras ubicadas en el distrito de Lima Metropolitana, la unidad de análisis ha sido el planeamiento financiero y su influencia en la rentabilidad, la muestra estuvo conformada por 106 personas entre gerentes, contadores y funcionarios las principales técnicas que se han utilizado para este estudio son las encuestas, tanto para la tabulación, procesamiento y el análisis de los resultados.

Resultado: Los resultados obtenidos tienen el propósito de presentar el proceso que conduce a la demostración de los objetivos propuestos en el Planeamiento Financiero y su influencia en la Rentabilidad de las Empresas Constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.

Conclusión: Se concluye por las respuestas obtenidas en las encuestas que mayoritariamente de los encuestados coinciden que el planeamiento financiero logra influir en la determinación de la rentabilidad de las empresas Constructoras de Lima Metropolitana.

Palabras Claves: Planeamiento Financiero - Rentabilidad – Presupuesto - Liquidez - Financiamiento – Riesgo Financiero – Diagnóstico Financiero - Margen de utilidad – Rendimiento sobre el Patrimonio – Rendimiento sobre los Activos totales.

ABSTRACT

Objective: To determine to what extent the Financial Planning influences the profitability of the construction companies of Metropolitan Lima, year 2019.

Material and methods: The universe has included construction companies located in the district of Metropolitan Lima, the unit of analysis has been financial planning and its influence on profitability, the sample consisted of 106 people, including managers, accountants and civil servants. The main techniques that have been used for this study are statistics, surveys, both for tabulation, processing and analysis of the results.

Result: The results obtained are intended to present the process that leads to the demonstration of the objectives proposed in the Financial Planning and its influence on the Profitability of the Construction Companies of Metropolitan Lima, year 2019.

Conclusion: It is concluded from the answers obtained that the majority of those surveyed agree that financial planning manages to influence the determination of the profitability of the Construction companies of Metropolitan Lima.

Keywords: Financial Planning - Profitability - Budget - Liquidity - Financing - Financial Risk - Financial Diagnosis -Financial Diagnosis -Return on equity - Return on equity Total assets

INTRODUCCION

Hoy en día las empresas constructoras están compitiendo por ser más eficientes y tener una mayor participación en el mercado inmobiliario. Para lograr esto, las organizaciones necesitan un crecimiento constante, lo que les obliga a canalizar sus recursos financieros a diferentes áreas. Es así que la finalidad de desarrollar este tema de investigación, el presente trabajo se estructura en los siguientes capítulos.

El Capítulo I, Se enfoca en describir la descripción de la realidad problemática, la cual nos permitirá conocer el planeamiento financiero que está relacionado con la influencia en la rentabilidad de las empresas constructoras así mismo se plantea el problema general y específicos; se indican los objetivos de la investigación, para luego exponer los motivos que justifican la realización de este estudio y su importancia; además la justificación, las limitaciones en el proceso de investigación y la viabilidad del estudio.

El Capítulo II, desarrolla el Marco Teórico, que expone los trabajos de otros autores de investigación nacional e internacional relacionado al tema, y fundamentar teóricamente las variables, la formulación del hipótesis y operacionalización de variables, donde se determinaran los indicadores y definición de términos técnicos que guarden relación al título.

El Capítulo III, expone el diseño metodológico que se empleó para el desarrollo del trabajo de investigación, la población, la muestra, y las técnicas e instrumentos para la recolección, procesamiento y análisis de los datos.

El Capítulo IV, se presentan e interpretan los resultados obtenidos mediante la técnica de encuesta que permitió conocer que el trabajo de investigación cumple con desarrollar los objetivos planteados.

El Capítulo V, se presenta a la discusión de los resultados, las conclusiones y recomendaciones, así como las fuentes de información que permitieron el desarrollo del presente trabajo de investigación y los anexos.

CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la Realidad Problemática

Hoy en día las empresas constructoras están compitiendo por ser más eficientes y tener una mayor participación en el mercado inmobiliario. Para lograr esto, las organizaciones necesitan un crecimiento constante, lo que las obliga a canalizar sus recursos financieros a diferentes áreas.

La razón de ser de toda empresa es obtener rentabilidad en sus inversiones con más notoriedad en empresas transnacionales que invierten grandes cantidades en infraestructura, tecnología, logística, personal eficiente con el objetivo de ganar mercado, ser competitivos, minimizar riesgos, aplicar políticas acertadas, las empresas europeas a pesar de ya contar con un modelo económico sofisticado y enfocado en el crecimiento y logro de objetivos solo un 46% del sector construcción cuentan dentro de dicho modelo con un planeamiento financiero, esto impide visualizar en forma cuantitativa el resultado de sus operaciones.

De ahí que el planeamiento financiero herramienta de análisis factor determinante en el buen desempeño de las operaciones permitirá proyectarse hacia el futuro establecer metas económicas y financieras a corto y largo plazo

pues si el planeamiento financiero no funciona traerá consecuencias fatales en la organización; es por ello la responsabilidad de directivos realizar un planeamiento financiero correcto, responsable evitando situaciones de incertidumbre a futuro.

La planeación financiera a nivel mundial se ha convertido en un desafío importante en destacar mayor desarrollo en el sistema financiero, implementando mecanismos de planificación financiera para hacer frente a las distintas necesidades de ahorro y de financiamiento que puedan presentar.

Las finanzas juegan un papel muy importante dentro de la planeación de las empresas, ya que la administración financiera tiene como objetivo maximizar el patrimonio de las empresas. Actualmente las empresas constructoras tienen diferentes opciones de financiamiento entre las cuales se encuentran: proveedores, clientes, aportaciones de capital, factoraje, bancos, entre otros.

En Latinoamérica, como por ejemplo en Colombia, la mayoría de las empresas constructoras no tiene acceso a todas estas opciones porque no cuentan con los requisitos necesarios, además de que algunas de estas empresas se desarrollan dentro del sector informal, lo que repercute en un problema para la economía.

Debido a que, dentro del sector informal, estas empresas no se constituyen, legalmente no pueden obtener financiamiento a través de las instituciones formales, lo que debilita aún más el crecimiento y las pone en desventaja.

Por ejemplo, en México, se ha lamentado mucho la falta de financiamiento, porque esto es visto como un elemento indispensable para el crecimiento y supervivencia de las empresas constructoras. Este puede favorecer la actividad económica de la empresa.

En el Perú el 70% de las empresas constructoras no realizan ningún plan estratégico. La principal razón por la cual las empresas deciden ignorar la planificación financiera para sus negocios es simple, desconocimiento.

Las empresas a veces están tan apuradas en lo cotidiano, en la parte operativa, que no son capaces de hacer un stop para planificar

El primer error de las empresas constructoras asegura, es no planificar. Al final la empresa se encuentra en una vorágine de tapar huecos. Si no tienen liquidez

de repente toman un crédito muy caro, y tienen que hacerlo porque si no pierden el negocio", añadió.

Por lo mencionado, el planeamiento financiero se consolida como una buena opción para lograr mejorar la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima metropolitana, año 2019.

1.2. Formulación del Problema

1.2.1. Problema Principal

¿En qué medida el Planeamiento Financiero influye en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019?

1.2.2. Problemas Específicos

- a) ¿De qué manera los presupuestos influyen en el diagnóstico financiero de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019?
- b) ¿En qué medida la liquidez influye en el margen de utilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019?
- c) ¿Cómo el financiamiento obtenido incide en el rendimiento del patrimonio de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019?
- d) ¿De qué manera el riesgo financiero afecta el rendimiento sobre los activos totales de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019?

1.3. Objetivos de la Investigación

1.3.1. Objetivo General

Determinar en qué medida el Planeamiento Financiero influye en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.

1.3.2. Objetivos Específicos

- a) Conocer de qué manera los presupuestos influyen en el diagnóstico financiero de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.
- b) Determinar en qué medida la liquidez influye en el margen de utilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.
- c) Conocer como el financiamiento obtenido incide en el rendimiento del patrimonio de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.
- d) Precisar de qué manera el riesgo financiero afecta el rendimiento sobre los activos totales de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.

1.4. Justificación de la Investigación

La investigación de planeación financiera y su influencia en la rentabilidad en las empresas constructoras en Lima Metropolitana, se realiza con el fin de dar a conocer a todo empresario la importancia de contar con una planeación financiera que permite estar preparados frente a contingencias financieras futuras, y la importancia de hacerle un seguimiento continuo si se están aplicando los objetivos planeados.

La planeación financiera para la toma de decisiones es importante ya que contribuye al cumplimiento de objetivos para llevar a cabo a los resultados económicos que se esperan obtener en el futuro, también permite incentivar

a los lectores que se disciplinen en tener una cultura de educación financiera tanto en lo personal como en lo empresarial.

Esta investigación contribuye a la educación financiera para empresarios del sector construcción y así lograr la optimización de sus recursos económicos y el cumplimiento de las metas, ya que hoy en día muchos empresarios optan por la informalidad y no aplican mecanismos financieros para aumentar la productividad de sus ganancias y así su negocio sea más rentable.

1.5. Limitaciones del estudio

No existen limitaciones para la realización y culminación del presente trabajo de investigación.

1.6 Viabilidad de la investigación

Para realizar el trabajo de investigación cuento con los recursos suficientes; tales como los recursos económicos que se encuentran para elaborar la investigación. Por otro lado, cuento con los recursos materiales suficientes ya que es factible lograr la participación de los sujetos u objetos necesarios para la investigación para realizar el estudio en un tiempo previsto.

Así mismo, se dispone de los recursos humanos que son los medios necesarios y la disponibilidad de tiempo requerido para investigar. Por lo cual consideramos que esta investigación es viable.

Dado que este trabajo está relacionado con el estudio de alcances académicos, pienso que será de utilidad para aquellos sectores interesados en el tema.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

Al realizar una extensa revisión y consulta en los libros especializados, revistas, periódicos y tesis de investigación, se ha determinado que en relación al tema que se viene investigando, existen algunos estudios que tengan o guarden estrecha relación con el título de investigación “EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LIMA METROPOLITANA, AÑO 2019”, se pueden mencionar a continuación algunos trabajos encontrados, que han servido de marco referencial para la elaboración de las bases teóricas y prácticas del presente trabajo, en virtud que presentan ciertos criterios que se consideran de utilidad para alcanzar los objetivos planteados.

2.1.1 Antecedentes nacionales

Bautista, C. (2019). *Planeamiento Financiero y su incidencia en la Rentabilidad de Tiendas Oeschle de la Ciudad de Huancayo* (Tesis de pregrado) Universidad Nacional del Centro del Perú (Junín- Perú). Señala que esta entidad efectúa proyecciones financieras, sin embargo; ésta no es evaluado en términos de incidencia con la rentabilidad que puedan obtener

en el mediano y largo plazo, conllevando por esta razón; a formular la siguiente interrogante ¿De qué manera el Planeamiento financiero incide en la rentabilidad de las tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo? ante esta situación; como respuesta a la problemática planteada, se propone como solución la siguiente hipótesis. El planeamiento financiero incide positivamente en la rentabilidad de las tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo. Para el efecto; el presente trabajo de investigación se ha orientado al cumplimiento el siguiente objetivo Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de las tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo.

Finalmente se concluye que la adecuada aplicación del planeamiento financiero nos va a dar como resultado un crecimiento de rentabilidad de las tiendas Oeschle y así poder realizar lo planificado en cuanto al desarrollo de las tiendas en Huancayo.

En la parte de metodología se explica, que el tipo de investigación es básica, el nivel de investigación es el descriptivo – explicativo (correlacional), asimismo; los métodos de investigación utilizados son el inductivo-deductivo, el de análisis y síntesis. Las técnicas de investigación estuvieron relacionadas en la recopilación, tabulación, tratamiento y análisis de datos. La población estuvo conformada por el total de trabajadores de las tiendas Oeschle y como muestra el área de planificación y la gerencia financiera.

De acuerdo a lo señalado por el autor el planeamiento financiero influye positivamente en el crecimiento de la rentabilidad de las tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo, refleja la adecuada aplicación de políticas en cuentas por cobrar, existencias, gastos pagados por adelantado, impuestos por recuperar, deudas y préstamos que devengan intereses. Entonces la implementación del planeamiento financiero refleja una correcta aplicación de políticas económicas en los diferentes componentes de la información financiera.

Mires, D. (2016). *Planeación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A del Distrito Lince* (Tesis de

pregrado) Universidad peruana de las Américas, Lima. Sostiene que esta investigación se desarrolla en un esquema empresarial comercial y se presenta la siguiente problemática: ¿De qué manera la planeación financiera interviene en la rentabilidad de la empresa comercial Dent Import SA. del Distrito Lince? Su objetivo general es determinar de qué manera la planeación financiera interviene en la rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A. del Distrito Lince. La metodología empleada es de tipo básica con nivel de investigación descriptivo explicativo (correlacional), los métodos de investigación empleados son el inductivo deductivo; la población que encuadra el desarrollo de la investigación es la Empresa Dent Import S.A, y toma como muestra el área de finanzas y como instrumentos empleados la recopilación y el análisis de datos.

Finalmente se concluye que la empresa Dent Import no realiza planeación financiera, no se proyecta hacia el futuro, es desorganizada en sus operaciones por lo general hay un mal desempeño en sus funciones; como consecuencia se tienen bajos resultados económicos que influye desfavorablemente en su rentabilidad de la empresa.

De acuerdo a lo expresado por el autor las causas por la que la empresa no cumple con los objetivos planteados son porque no se hace el debido control, evaluación y seguimiento de los objetivos a los que se quiere llegar. Si la empresa no toma interés en realizar planeaciones financieras, sufrirá pérdidas innumerables en sus ganancias, la cual afecta su rentabilidad.

Benites, L. (2017). *Planeamiento financiero en la cooperativa de ahorro y crédito "Virgen De Las Nieves" Cora Cora Ayacucho* (Tesis de pregrado) Universidad Señor de Sipan, Ayacucho-Perú. Sostiene que el estudio tuvo como propósito diagnosticar el planeamiento financiero en la cooperativa de ahorro y crédito "Virgen de las Nieves" Coracora- Ayacucho, año 2017, debido a la problemática que tiene la cooperativa que no han logrado los resultados esperados se planteó la presente investigación, que se decidió estudiar tener como población de estudio a 3 directivos más importantes, quienes respondieron una encuesta y como instrumento un cuestionario, para un estudio descriptivo, no experimental. Los resultados, se pudo concluir que se acepta la hipótesis nula donde se

precisó que “no es adecuado el planeamiento financiero en la cooperativa de ahorro y crédito “Virgen de las Nieves” Coracora- Ayacucho, 2017”, ya que no se tiene un adecuado planeamiento financiero para la cooperativa siendo una de las dificultades para el crecimiento de la organización. Se concluye que el diagnóstico de la cooperativa no cuenta con una planificación que se aplique o se ejecute, ya que los directivos precisaron que puede ser que tengan planes estratégicos y financieros; pero estos no se evidencian en la operatividad de la empresa, no se tiene un pronóstico adecuado de ventas para la cooperativa, lo que da entender que se deben tomar mejores acciones para conocer el posible nivel de ventas y respecto al pronóstico o proyección de los posibles resultados y si la mayoría de directivos describen que no se hace un adecuado análisis para proyectar los resultados es un inconveniente que se debe tener muy en cuenta para tener una adecuada planificación financiera.

Según lo expresado por el autor el diagnóstico del planeamiento financiero en la cooperativa de ahorro y crédito “Virgen de las Nieves” Coracora- Ayacucho, 2017, no es el adecuado, debido que no tiene un plan financiero definido y se carece de estrategias financiera que permitan el crecimiento de la empresa. El director general debe definir las estrategias tanto financieras, de crecimiento, de expansión y las estrategias internas y que según el público objetivo se definan que planes y estrategias se deben aplicar los objetivos que se deben plantear tanto a corto plazo y los objetivos estratégicos a largo plazo.

Finalmente tomar acciones inmediatas, mediante estrategias que impulsen el cobro de los créditos que se ha ofrecido a los clientes y seguir ubicando otros créditos previa evolución del cliente o empresa.

2.1.2 Antecedentes Internacionales

Mayolema, M. (2010). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010* (Tesis de pregrado) Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Señala que la inadecuada gestión financiera tiene la institución en función a la rentabilidad de esta, después de la investigación realizada se ha

determinado que el problema principal es la baja rentabilidad lo cual no ha permitido el crecimiento de la institución, motivo de no contar con un asesor técnico, falta de capacitación, estados financieros atrasados, administración financiera no adecuada, dificultades que han presentado desde hace un tiempo atrás. y una mejor administración para lo cual se ha propuesto realizar un plan financiero que les ayude a normar las dificultades que ha venido teniendo hasta el momento, el mismo ayudara a regular los gasto y los ingresos y así mantenerse en un equilibrio favorable que de esa manera se llevara una mejor organización. La cooperativa debe realizar capacitaciones permanentes a sus operarios para que de esa manera puedan brindar un mejor servicio a sus asociados y volver a adquirir la confianza de estos, mediante el plan financiero se tendrá una mejor organización y planificación dentro de la misma ya que es uno de los factores importantes el organizar para crecer.

De acuerdo a lo expresado por el autor el plan financiero nos va a permitir organizar y analizar la situación financiera de la organización en el cual está incluido los análisis de los estados financieros, incluir nuevas estrategias y proyecciones. Es muy importante realizar un presupuesto que ayude a analizar las proyecciones para un tiempo determinado, analiza también los egresos e ingresos, la forma en como tendríamos que proceder al en el transcurso del tiempo.

Es así como en la investigación se propone un plan financiero para tener una mejor visión de la realidad buscando el incremento de su rentabilidad mejorando los servicios y objetivos establecidos.

Erraez, M. (2010). *Propuesta de un modelo de Gestión financiera para la empresa BIOAGRO* (Tesis de pregrado) Universidad Politécnica Salesiana sede Cuenca, Ecuador. Sostiene que las empresas de tipo comerciales tienen como principal objetivo obtener ganancias, para el cumplimiento de este objetivo se requiere de un arduo trabajo realizado por el personal de ventas y de todas las personas que engloban la actividad comercial sin dejar a un lado al talento de quienes las forman y se han puesto en marcha para

gestionar, además de los activos propios de la compañía, el capital humano y el conocimiento.

Debido a que el aumento de los precios de los productos no resulta una opción favorable para la empresa Bioagro ya que generaría la pérdida de clientes debido a la amplia competitividad que existe hoy en día, se pretende implementar un modelo de gestión financiera que le ayude a la optimización de los recursos, al correcto manejo organizacional, así como el manejo de estrategias para su funcionamiento todo esto con el fin de encontrar soluciones a la problemática existente como la carencia de una estructura financiera.

Según lo señalado por el autor su recomendación es hacia un modelo de gestión financiera diseñada para Bioagro que servirá de guía para una adecuada toma de decisiones oportunamente en cuanto a problemas financieros, esta propuesta le permitirá optimizar recursos y obtener una correcta estructura financiera además de mantener una adecuada dirección y control de los recursos económicos permitiendo así alcanzar el principal objetivo.

Chonillo, C. y Sanchez, J. (2012). *Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante gourmet* (Tesis de pregrado) Universidad de Guayaquil, Ecuador. Sostiene que Mariscos Azul S.A, es una empresa cuya actividad es la venta de comida gourmet, actualmente no posee una gestión financiera definida, provocando que su rentabilidad sea deficiente. La propuesta de este trabajo de titulación remarca la importancia de un modelo financiero en las organizaciones y se formula y desarrolla el planteamiento de un modelo de gestión financiero que conlleve a fortalecer la toma de decisiones, para que la organización se desenvuelva con eficiencia, eficacia y logre optimizar los recursos financieros y la asignación de estos, además potenciar los procesos administrativos. El modelo de gestión financiera plantea desarrollar la planificación, control, ejecución, análisis, y la toma de decisiones. Esta investigación denominada Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurant gourmet, determina una

propuesta financiera para perfeccionar los procesos en la empresa, a través de la ejecución de estrategias, políticas de costos y gastos, y funciones previamente establecidas que faciliten llevar a cabo las actividades del giro del negocio, que le permitan competir favorablemente en el mercado en que se desenvuelve, fortaleciendo la demanda de sus productos y obteniendo mejores resultados económicos. Este proyecto fue realizado para mejorar la rentabilidad y los controles internos de la compañía, basándose en análisis de estados financieros y aplicación de razones financieras de rentabilidad, método Dupont, razones de liquidez, gestión, endeudamiento, que ayuden a fortalecer los puntos deficientes que perjudican a la empresa. Se llevaron a cabo entrevistas y encuestas al personal del restaurant, y se obtuvo la acogida esperada.

De acuerdo a lo señalado por el autor, quien en esta investigación diseña un modelo de Gestión Financiera que permita mejorar su rentabilidad es lo ideal y fundamental para una empresa es por ello que Mariscos Azul S.A una vez analizado los estados financieros servirá como ayuda para planificar y llevar un control adecuado de las ventas y los gastos.

Es conveniente que se aplique este modelo de gestión ya que va a permitir además tener una misión, visión y valores institucionales, proponer un diseño de estructura organizacional para definir y delimitar las funciones del personal con el fin de optimizar los costos y gastos para que mi rentabilidad mejore.

2.2 Bases Teóricas

En el desarrollo de la investigación se ha considerado los conceptos, teorías y definiciones vertidos por diversos autores de cuyos planteamientos se ha tomado debida nota para enriquecer la investigación.

2.2.1 Planeamiento Financiero –Variable Independiente

2.2.1.1 Marco Conceptual.

Al revisar la información relacionada con Planeamiento financiero, encontramos que los especialistas sobre este tema, tienen diferentes puntos de vista, dentro de los cuales, Prado, C. (2013) afirma que “la Planificación Financiera es el tratamiento metodológico de la situación económica-financiera de la empresa con el fin de analizar, evaluar y controlar la actividad desarrollada por la organización en el proceso de creación de valor. La gestión financiera supone, así, estudiar en el tiempo, de forma continua, tanto las actuaciones a nivel decisional como a nivel operacional, sometiéndolas a juicio mediante la contrastación de resultados y objetivos, y ofreciendo técnicas de ayuda a la decisión” (pág. 13).

Conforme a lo expresado por el autor, la planeación financiera se desarrolla bajo dos líneas de actuación:

- Evaluar, proponer y aconsejar sobre las alternativas y acciones más convenientes para el futuro.
- Analizar la situación hasta el momento presente.

Dado que toda actividad empresarial es objeto de valoración, puede afirmarse que la gestión financiera afecta a cualquier área, y no solo a la de carácter económico-financiero. Puede decirse que gran parte de desarrollo de la gestión financiera como disciplina se debe a la necesidad de disponer de un procedimiento de análisis técnico que estudie la disfunción entre dos grandes corrientes de flujos:

- Los flujos de ingresos y gastos.
- Los flujos de cobros y pagos.

La planificación financiera es determinante en la gestión de los recursos económicos. Ya que a través de ella se logran fundamentar las diferentes estrategias para lograr los objetivos planteados.

Sin embargo, este es uno de los elementos que menos se implementan en la gestión del dinero. Esto por dos razones básicas:

- La ausencia de una cultura de educación financiera a temprana edad.
- El aprendizaje basado en la experiencia.

También sobre este particular, Morales, J. (2014), da la siguiente definición “La planeación financiera establece la manera de cómo se lograrán las metas; además, representa la base de toda la actividad económica de la empresa. Asimismo, pretende la previsión de las necesidades futuras de modo que las presentes puedan ser satisfechas de acuerdo con un objeto determinado, que se establece en las acciones de la empresa” (Pág. 7)

Conforme a lo expresado por el autor, define el rumbo que tiene que seguir una empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos, tiene como propósito mejorar la rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivo, así como de las fuentes de financiamiento, fijar el nivel de ventas, ajustar los gastos que correspondan al nivel de operación.

La planeación financiera influye en las operaciones de la empresa debido a que facilita rutas que guían, coordinan y controlan las acciones para lograr sus objetivos organizacionales. “Dos aspectos claves del proceso de la planificación financiera son la planificación de efectivo y la planificación de utilidades. La planificación de efectivo implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa. La planificación de utilidades implica la elaboración de estados proforma. Tanto los presupuestos como los estados financieros proforma son útiles para la planificación financiera interna.

- La importancia de la planificación financiera radica en que le permite a la persona tener un mapa de ruta que marque el camino que habrá de tener el dinero dentro de la gestión financiera.
- La planificación permite crear escenarios en donde se contemplen las diferentes realidades, y el abordaje adecuado que logre extraer el mayor beneficio posible.

Recursos Financieros

Son el conjunto de activos financieros de una empresa que cuentan con un alto grado de liquidez, además del efectivo.

Entre otras cosas, estos recursos financieros se componen de préstamos a terceros, dinero en efectivo, depósitos en entidades bancarias, propiedad de acciones y bonos, y tenencia de divisas, entre otras cosas.

Ventaja Competitiva

Es aquel valor diferencial que posee una empresa respecto a otras empresas competidoras, que le hace única, le permite mantener el impacto en el tiempo al ser netamente superior a la competencia y es aplicable a varias situaciones de mercado, rentable para la empresa y costeable para el cliente.

Eficacia y Eficiencia:

La eficacia: Es la capacidad de cumplir los objetivos sin tener en cuenta la cantidad de recursos utilizados. Diremos que una organización es eficaz si alcanza sus metas o cumple con sus objetivos.

La eficiencia: Es la capacidad de hacer las cosas aprovechando mejor los recursos. Tiene que ver con la optimización de los procedimientos y el mejor / menor uso de recursos (materiales, humanos, económicos, etc.).

Beneficio Económico

Concepto comúnmente utilizado en la economía la cual hace referencia a la diferencia entre los costos en los que se incurre durante la producción de un bien y el ingreso total que se obtiene por su venta. Cuando esta diferencia es positiva, es decir, está en favor del ingreso que se obtuvo por su venta entonces estamos hablando de beneficio económico.

El concepto de beneficio económico es sumamente utilizado en la microeconomía y en finanzas y también es importante mencionar que el beneficio económico es un sinónimo de la palabra "utilidades".

A raíz de las actividades de una empresa se crea una serie de relaciones que tienen como objetivo aportar el mayor valor posible para el cliente. Hoy en día, la cadena de valor se entiende como una herramienta estratégica de análisis para identificar las ventajas competitivas de un negocio frente al mercado.

Analiza las diferentes actividades o departamentos de la empresa comparándolas las de la competencia, dando así información muy valiosa sobre la posición que nuestro negocio ocupa en el mercado y la estrategia que debería seguir a nivel de procesos internos o externos.

2.2.1.2 Concepto de los indicadores de la Variable Independiente

Presupuesto

Concepto de Presupuesto, el presupuesto es una herramienta que permite proyectar objetivos a nivel operativo y financiero durante un periodo determinado, y puede ser aplicado en la cotidianidad, como personas, gobiernos, entre otros; sin embargo, durante los primeros meses del año es clave definir las metas de la compañía, dichos objetivos se pueden representar en el presupuesto de una empresa. El presupuesto de la empresa nos va a permitir marcar la ruta a seguir durante el periodo que queremos proyectar, preferiblemente de un año; de esta forma, podremos tener un control de los ingresos y egresos de la compañía. Un presupuesto de una empresa puede ser realizado de diferentes formas, a corto o largo plazo, partir de un principal o ser la unión de las metas de las distintas áreas, flexible o fijo, a pesar de esto, todos deben tener la proyección.

Zambrano, A. (2007) afirma. “Se conoce como presupuesto al sistema mediante el cual se elabora, aprueba, coordina la ejecución, controla, y evalúa la producción pública bien o servicio de una institución, sector o región, en función de las políticas de desarrollo previstas en los planes. El presupuesto constituye un medio para prever y decidir la producción a ser realizada en un periodo determinado, así como para asignar formalmente los recursos que esa producción exige” (Pag. 166)

De acuerdo a lo expresado por el autor el presupuesto debe incluir todos los elementos relacionados con objetivos, metas, volúmenes de trabajo, recursos reales y financieros, que justifiquen y garanticen el logro de los objetivos previstos en el plan operativo anual. Así concebido, el presupuesto se constituye en un excelente instrumento de gobierno, administración y planificación.

Presupuesto financiero

Es la predicción de los ingresos y gastos del negocio a corto y largo plazo. Las proyecciones correctas del flujo de efectivo ayudarán al negocio a lograr sus objetivos de la manera correcta.

La evaluación de los ingresos y gastos se realiza de forma mensual, trimestral, semestral o anual, dependiendo de lo que sea más idóneo para la organización.

Presupuesto de costos

Luego de determinar las inversiones y fuentes de financiamiento para implementar y poner en marcha el proyecto, se desarrolla el presupuesto de ingresos y gastos, para analizar las operaciones de la nueva empresa o ampliación de esta, o podría ser los costos de funcionamiento durante la vida útil, de un proyecto o programa social.

Todo proyecto para su normal funcionamiento debe obtener ingresos (según el tipo de proyecto) y egresos. Algunos proyectos de carácter social no originan ingresos, solamente costos. Alguna estructura de costos podría ser la siguiente:

Costos de producción: Costos y gastos de fabricación, Gastos de ventas, Gastos de administración, Gastos financieros.

Presupuesto de tesorería

Es el documento principal del plan financiero a corto plazo, puesto que es el que informa al director financiero de la previsión de entradas y salidas de tesorería en cada periodo, así como el dinero del que va a disponer la empresa en cada periodo. Esta información es imprescindible para una buena gestión del circulante de la empresa.

Este instrumento sirve de ayuda para la determinación de metas que sean comparables a través del tiempo, coordinando así las actividades de los departamentos a la consecución de estas, evitando costos innecesarios y mala utilización de recursos. De igual manera permite a la administración conocer el desenvolvimiento de la empresa, por medio de la comparación de los hechos y cifras reales con los hechos y cifras presupuestadas y/o proyectadas para poder tomar medidas que

permitan corregir o mejorar la actuación de la organización y ayudar en gran medida para la toma de correctivos o aclarativos.

Liquidez

Concepto de Liquidez, la liquidez es la capacidad que tiene toda empresa para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo. Para medir la liquidez de una empresa se utiliza el ratio de liquidez, con el que se calcula la capacidad que tiene ésta para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo

Liquidez Financiera

En las empresas es uno de los principales indicadores financieros, ya que ésta sirve para analizar la capacidad que tienen para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

Es decir, la liquidez financiera representa la agilidad de los activos para ser convertidos en dinero en efectivo de manera inmediata. Dependiendo del grado de liquidez, se analiza la capacidad de una empresa tanto para solventar sus obligaciones como la capacidad que tiene para enfrentar una crisis.

Financiamiento

El financiamiento, es el proceso de viabilizar y mantener en marcha un proyecto, negocio o emprendimiento específico, mediante la asignación de recursos de capitales ya sea dinero o crédito. Dicho mas fácilmente, financiar es asignar recursos capitales a una iniciativa determinada.

Riesgo Financiero

El riesgo financiero hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de una inversión, debida a los campos producidos en el sector en el que se opera, a la imposibilidad de la devolución del capital por una de las partes y a la inestabilidad de los mercados financieros.

Conocido también como riesgo de insolvencia o de crédito, el término de riesgo financiero en un sentido amplio hace referencia no solo a la posibilidad de que los resultados obtenidos sean menores, sino también mayor rentabilidad de la esperada, teniendo en cuenta la incertidumbre que caracteriza a las operaciones realizadas en los mercados financieros y crediticios, al igual que a la volatilidad de éstos. Existiendo la posibilidad de que los mismos inversores realicen movimientos y acciones financieras que vayan en contra del mercado, con el fin de generar a través de estas decisiones movimientos adversos que generen pérdidas o ganancias para una parte u otra, de acuerdo con la estrategia financiera y de inversión empleada en un momento determinado.

Tipos de riesgo financiero

Entre los principales tipos de riesgos financieros se encuentra:

- Riesgo de mercado: el cual se asocia como su nombre lo indica a las variaciones y cambios en los mercados financieros.
- Riesgo de crédito: producido por el incumplimiento de las obligaciones de una de las partes en un contrato financiero.
- Riesgo de liquidez o de financiación: el cual hace referencia a la posibilidad de que una de las partes en un contrato financiero no obtenga la liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones, pese a disponer de activos.

Riesgo operativo: entendido como la posibilidad de pérdidas financieras, cuyo origen radica en fallas en procesos, sistemas internos, tecnologías, personas, o ya sea por la presencia de eventos externos e imprevistos.

Córdoba, M. (2012) afirma. “La gestión financiera debe hacer mayor énfasis en los aspectos estratégicos, en la medida en que procura crear valor en un entorno competitivo con oponentes conscientes. Las exigencias opuestas de los participantes, un ambiente dinámico y complejo, los efectos de la información y las señales financieras, la globalización de los mercados, el desarrollo del comercio electrónico, las alianzas estratégicas y el surgimiento de organizaciones virtuales,

además de muchos otros aspectos, son el escenario donde el gerente financiero le corresponde tomar decisiones financieras.

Los cambios acontecidos en el contexto mundial han instaurado nuevas reglas en el orden económico y en los mercados financieros. En el escenario actual, los requerimientos de diversos conocimientos en materia financiera por parte del sector empresarial son cada vez mayores” (pág. 10)

De acuerdo a lo expresado por el autor la toma de decisiones financieras en la empresa moderna cumple un rol primordial, en virtud de su posterior impacto financiero. Las empresas que se desempeñan en un contexto de alta volatilidad de los mercados y de riesgos crecientes deben dominar los instrumentos disponibles en el sistema financiero, para la correcta estructuración de estrategias tendientes a la maximización de los beneficios y a la minimización de los diferentes riesgos.

Riesgo de Mercado

Es el riesgo a que el valor de un activo disminuya debido a las fluctuaciones en las condiciones del mercado como por ejemplo la variación del precio de los valores, del tipo de interés o del tipo de cambio, así como las fluctuaciones en los precios de las materias primas.

Es la probabilidad de que ocurra algún evento con consecuencias financieras negativas para la organización. Desde el punto de vista de un inversor, el riesgo financiero hace referencia a la falta de seguridad que transmiten los rendimientos futuros de la inversión.

El riesgo financiero también se refiere al riesgo asociado a cualquier forma de financiación. El riesgo se logra entender como la posibilidad de que los beneficios obtenidos sean menores a los esperados o de que no hay un retorno en absoluto.

Para Porter M. (2006), quien es conocido como el padre de la Cadena de Valor, hace referencia en que es una herramienta o medio sistemático que permite analizar las fuentes de la ventaja competitiva, es decir, la cadena

de valor permite dividir a la empresa en sus actividades estratégicamente relevantes a fin de comprender su comportamiento en costos, así como las fuentes actuales y potenciales de diferenciación. Afirmar también que la cadena de valor es un conjunto de actividades que una organización debe desarrollar para llevar un producto desde el productor hasta el consumidor de un sistema de negocios. Además de que la cadena de valor facilita la creación de alianzas productivas, permitiendo el uso más eficiente de los recursos, resalta el papel de la distribución y el mercadeo como factores claves de una mayor competitividad, facilitan el flujo de información entre los actores, ayudan el desarrollo de soluciones de manera conjunta con la identificación de problemas y cuellos de botella a lo largo de la cadena y, por último, permite analizar de manera independiente y conjunta cada eslabón de la cadena.

En este contexto, la cadena de valor permite dividir a la empresa en sus actividades estratégicamente relevantes a fin de entender el comportamiento de los costos, así como las fuentes actuales y potenciales de diferenciación; se logra la ventaja competitiva realizándolas mejor o con menor costo que los rivales.

A su vez, la cadena de valor está inmersa e integrada a un flujo más grande de actividades al que da el nombre de «sistema de valores»

La cadena de valor contiene el valor total y consta de actividades relacionadas con valores y margen. Son las estructuras mediante las cuales se crea un producto útil para los compradores. El margen es la diferencia entre el valor total y el costo colectivo de efectuarlas.

Toda actividad de valor utiliza insumos adquiridos, recursos humanos (mano de obra y administradores) y alguna clase de tecnología para cumplir su función. También usa y genera información (datos referentes al cliente, parámetros de desempeño y, estadísticas de fracasos de productos). También, puede originar activos financieros (inventario y cuentas por cobrar) o pasivo (cuentas por pagar),

Las actividades de valor se dividen en dos grandes grupos: primarias y de apoyo. Las primeras, son las que intervienen en la creación física del producto, en su venta y transferencia al cliente, así como en la asistencia

posterior a la venta. Las segundas, respaldan a las primarias y viceversa, al ofrecer insumos, tecnología, recursos humanos y diversas funciones globales,

Tipos de actividad de la cadena de valor. A su vez, Porter distingue tres tipos de actividad en las categorías de actividades primarias y de apoyo que afectan a la ventaja competitiva de forma distinta:

- **Actividades directas:** intervienen directamente en la creación de valor para el comprador, a saber: ensamblaje, maquinado de partes, operación de la fuerza de ventas, publicidad, diseño del producto, reclutamiento.
- **Actividades indirectas:** permiten efectuar actividades directas en forma continua: mantenimiento, programación, operación de las instalaciones, administración de la fuerza de ventas, administración de la investigación, mantenimiento de registros por parte de los proveedores.
- **Aseguramiento de la calidad:** garantiza la calidad de otras actividades: supervisión, inspección, realización de pruebas, evaluación, verificación, ajuste, trabajo.

2.2.2 Rentabilidad – Variable Dependiente

2.2.2.1 Marco Conceptual

Al revisar la información relacionada con rentabilidad de las empresas, encontramos que los especialistas sobre este tema tienen diferentes puntos de vista, dentro de los cuales: Gitman, L. y Zutter Ch. (2012) afirma. “La rentabilidad de una inversión puede proceder de más de una fuente. La fuente más común es el pago periódico de dividendos o intereses. La otra fuente de rentabilidad es la apreciación en valor, la ganancia obtenida de la venta de instrumentos de inversión por un precio superior al original de compra. Nosotros llamamos a esas dos fuentes de rentabilidad flujos de

rentas y ganancias de capital (o pérdidas de capital), respectivamente

Flujos de rentas: Los flujos de rentas pueden tomar la forma de dividendos de las acciones, el interés recibido en bonos, o dividendos recibidos de fondos de inversión.

Ganancias (o pérdidas) de capital: la segunda dimensión de la rentabilidad trata del cambio, si lo hubiese, en el valor de mercado de una inversión. Si la cantidad de dinero por la cual la venta de una inversión supera a su precio de compra original se llama ganancia de capital.

Si una inversión es vendida por menos de su precio de compra original, resulta una pérdida de capital” (pg. 90).

De acuerdo a lo señalado por los autores la rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión que hemos realizado previamente. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. Podemos diferenciar entre rentabilidad económica y financiera.

También sobre este tema, López, J. (2005) afirma. “La rentabilidad tienen, además de un impacto económico, una notable incidencia social y una importante proyección política, tanto en las organizaciones como en la sociedad; especialmente a través de cómo se desarrollan los objetivos de todo el sistema financiero. En estos casos, es evidente la dificultad de los análisis Coste-beneficio para conocer el valor de este impacto

Por este motivo, deben articularse otro tipo de análisis valorativos capaces de identificar y valorar los aspectos más intangibles relacionados con la formación.

Los cálculos para conocer cuáles son los beneficios sociales y políticos de la formación son más complejos. Hasta ahora, estos cálculos habían tenido un poco interés para las organizaciones, sin embargo, poco a poco, las organizaciones van introduciendo programas de actuación encaminados a

cuantificar, o al menos conocer, cual es el impacto social de sus actividades” (Pág. 445).

De acuerdo a lo expresado por el autor, los evaluadores de la rentabilidad deben saber el propio impacto económico y social que produce en la empresa. Las evaluaciones de la rentabilidad social en las organizaciones están relacionadas, en parte, con los análisis del tipo de coste –eficacia de la información, pues ellos permiten relacionar los costes de esta con el beneficio social.

Asimismo, Bravo, J. (2005) afirma. “Ningún área o departamento de una empresa es totalmente autónomo. El área de producción no puede decidir, por si sola, los productos que hay que elaborar y que luego se vendan con éxito. El área de finanzas no puede establecer metas de ventas aisladamente y esperar que se cumplan cabalmente

El área de marketing tiene una serie de limitaciones en su poder discrecional. Estas limitaciones se refieren, por ejemplo, a:

- Clases, tipos o categorías de productos o servicios que hay que comercializar.
- Volúmenes de inversión que hay que realizar en las actividades de marketing: publicidad, promoción, investigación, etc.
- Niveles de rentabilidad deseados.
- Acciones que tengan efecto sobre las estructuras u organizaciones de la empresa” (pag.43)

Según lo señalado por el autor una de las áreas limitadas la constituye la Estrategia de Rentabilidad

- a) El margen, beneficio, aporte o contribución que produce cada uno de los productos que comercializa la empresa no solo tiene como propósito producir la rentabilidad deseada, sino, además, el de cubrir los gastos generales de la empresa, cuya cuantía, control y responsabilidad escapan a la gestión del área de Marketing.

- b) A su vez, la rentabilidad final o neta tiene un impacto directo sobre la capacidad de generación de recursos (capital de trabajo, de operaciones, flujo de efectivo, etc.) de la empresa, lo que, en gran medida, determina la capacidad financiera de la organización para hacer frente tanto a sus obligaciones a corto y mediano plazo como a los proyectos de desarrollo y crecimiento.
- c) Esta capacidad financiera no solo se genera por medio de los recursos producidos internamente a través de las ventas, sino que, además, se complementa con recursos obtenidos fuera de la empresa o fuera del área específica de marketing (capital, financiación, rentas, etc.)

Rentabilidad económica

Hace referencia a un beneficio promedio de la empresa por la totalidad de las inversiones realizadas. Se representa en porcentaje y se traduce de la siguiente manera, si la rentabilidad de una empresa en un año es del 10% significa que ha ganado 10 soles por cada 100 invertidos

La rentabilidad económica compara el resultado que hemos obtenido con el desarrollo de la actividad de la empresa con las inversiones que hemos realizado para obtener dicho resultado. Obtenemos un resultado al que todavía no hemos restado los intereses, depreciación ni impuestos (EBITDA)

El cálculo de la rentabilidad económica de una empresa puede descomponerse en el rendimiento conseguido por unidad monetaria invertida. Esta ratio es conocida por sus siglas en inglés, ROA que responden a return on assets. Es el resultado de multiplicar el margen de beneficios por la rotación del activo, es decir, el margen que obtenemos de la venta de un producto o servicio por las veces que lo vendemos.

Como cada actividad, para aumentar la rentabilidad económica, cada empresa tendrá que adoptar la mejor estrategia para su negocio. Una manera de aumentar la rentabilidad económica es aumentando los precios de venta y reduciendo los costes, aunque como hemos dicho, esto no lo podemos aplicar a todas las actividades económicas. Por ejemplo, si nos encontramos ante un negocio que se enfrenta a mucha competencia en precios, no podrá subir los precios, sino que tendrá que aumentar las ventas.

Recordemos que la rentabilidad económica la obtenemos de dos variables el margen de beneficio y el número de ventas. Si no podemos subir el margen, tendremos que subir el número de ventas.

Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

Por otro lado, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE, return on equity) hace referencia al beneficio que se lleva cada uno de los socios de una empresa, es decir, el beneficio de haber hecho el esfuerzo de invertir en esa empresa. Mide la capacidad que posee la empresa de generar ingresos a partir de sus fondos. Por ello, es una medida más cercana a los accionistas y propietarios que la rentabilidad económica.

En términos de cálculo es la relación que existe entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la empresa. Hay tres maneras de mejorar la rentabilidad financiera: aumentando el margen, aumentando las ventas o disminuyendo el activo, o aumentar la deuda para que así la división entre el activo y los fondos propios sea mayor.

Rentabilidad social

No debemos olvidarnos tampoco, del concepto de rentabilidad social. Éste hace referencia a los beneficios que puede obtener una sociedad de un proyecto o inversión de una empresa. Es independiente del concepto de rentabilidad económica ya que un proyecto puede ser rentable socialmente pero no serlo económicamente para el inversor. Normalmente es un concepto que se aplica en la construcción de infraestructuras en una sociedad. Por ejemplo, la construcción de una carretera será rentable socialmente si los ciudadanos ahorran en tiempo, comodidad y precio al utilizar la nueva carretera y no otra.

Valbuena, R. (2000) afirma. “La importancia del análisis de los estados financieros, radica en que proporciona los elementos necesarios para evaluar la situación financiera y económica de una empresa o unidad económica, esta evaluación nos permite dirigir la toma de decisiones hacia

el mejor aprovechamiento de los recursos disponibles que permitan enfrentar situaciones difíciles, o aumentar su eficiencia, productividad u organización. El análisis financiero es un conjunto, de una unidad económica, tiene un importante papel en la toma de decisiones, ya que de sus resultados dependerán las acciones a seguir acerca de la administración, la producción, etc. Este tipo de decisiones buscan a través de la mejor utilización de los recursos maximizar las utilidades, y debe basarse en un análisis financiero correcto” (pag.135)

De acuerdo a lo expresado por el autor el análisis de los estados financieros, se obtiene información precisa acerca de la situación de la unidad económica, con lo cual es posible corregir oportunamente cualquier manejo equivoco que pudiese ocasionar situaciones desfavorables tanto a nivel financiero como administrativo. El análisis de los estados financieros de una empresa pretende distinguir el origen de los elementos que los integran y prever las posibles modificaciones que en un futuro pudieran suceder con la finalidad de conocer la situación crediticia de la unidad económica, su capacidad de pago a corto plazo, sus niveles de productividad, la capacidad de su capital de trabajo, niveles de ventas, tiempo de recuperación del importe de las ventas en las que se otorgó crédito, niveles de endeudamiento, niveles de gasto.

2.2.2.2 Concepto de los indicadores de la variable dependiente

Diagnóstico Financiero

El diagnóstico financiero es una herramienta que permite determinar la realidad económica de una entidad mediante la revisión y análisis de la información proporcionada por el área de contabilidad.

Margen de Utilidad

El margen de utilidad es la diferencia que existe entre el precio de venta de un producto o servicio y los costos fijos y variables que están involucrados en todo el proceso de comercialización y mantenimiento de la compañía, conocer este dato nos ayuda a comprender si lo que estamos haciendo es rentable o no lo es.

El margen de utilidad define este término que es la diferencia entre el precio de un producto y el total unitario del mismo.

Para entenderla con mayor claridad, habrá que retomar dos conceptos: el costo y el precio. El primero hace referencia a todos los gastos (tanto fijos y variables) necesario para realizar un producto. Mientras que el segundo vocablo implica a la cantidad que debe pagar el público general para comprarlo.

Otro dato interesante que tenemos de este concepto nos lo ofrece Destino Negocio, sitio que explica que el margen de utilidad puede entenderse como el retorno de inversión positivo generado.

Pero no existe un sólo tipo de margen de utilidad, sino que hay al menos dos categorías: la bruta y la neta. Mientras que el primero hace referencia a la ganancia sin contar los costos de la producción, el segundo sí los considera.

¿Cómo se calcula el margen de utilidad?

El cálculo de esta cifra es relativamente sencillo: básicamente esta cantidad se obtiene al restarle los costos totales de producción (fijos y variables) a los ingresos totales.

¿Cuál es la importancia de conocer el margen de utilidad? Según información de Mundo Empresarios, conocer este dato nos ayuda a comprender si lo que estamos haciendo es rentable o no lo es.

Margen de utilidad bruta

Es una medida financiera utilizado para determinar la salud financiera de una empresa. Indica el porcentaje de los fondos que quedan después de la eliminación del costo de los productos vendidos a partir de las cifras de ingresos. Cuanto mayor sea el porcentaje de margen de utilidad bruta, mayor cantidad de fondos estarán disponibles para reinvertir, guardar o pagar los gastos.

Margen de ganancia neta

Es un cálculo que expresa la rentabilidad de todo el negocio, solo de un producto o servicio. También se expresa en porcentaje; mientras más alto sea el número, más rentable es la compañía. Un margen de ganancia bajo puede indicar un problema que interfiere con el potencial de rentabilidad, incluyendo altos gastos innecesarios, problemas de productividad o problemas de gestión.

Estado de ganancias y pérdidas

El Estado de Pérdidas y Ganancias también conocido como Estado de Resultados, Estado de Ingresos y Gastos, o Estado de Rendimiento; es un informe financiero que muestra la rentabilidad de la empresa durante un período determinado, es decir, las ganancias y/o pérdidas que la empresa obtuvo o espera tener en un periodo establecido.

Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)

Es un indicador muy utilizado para la comparación de la rentabilidad de empresas del mismo sector; sin embargo, la comparación de empresas de diferentes sectores puede llevar a conclusiones erróneas puesto que el rendimiento de los capitales difiere en función de muchos aspectos que son propios de sectores diferentes.

Rendimiento sobre los activos totales (ROA)

Uno de los indicadores financieros más importantes y utilizados por las empresas para medir su rentabilidad, es la relación entre el beneficio logrado en un determinado período y los activos totales de una empresa. Se utiliza para medir la eficiencia de los activos totales de la misma independientemente de las fuentes de financiación utilizadas y de la carga fiscal del país en el que la empresa desarrolla su actividad principal.

Retorno de Inversión

El ROI, que por sus siglas en inglés significa Return On Investment, y cuyo equivalente en español es RSI (**Retorno de Inversión**), es una de las métricas que deben ser consideradas en este análisis, ya que refleja las ganancias financieras que obtienes con cada acción implementada, incluso con tus campañas de marketing.

2.3 Términos Técnicos

Índice económico

Es el número, cociente o tasa de crecimiento que expresa un concepto o relación de carácter económico con fines predictivos o explicativos.

Índice financiero

Es un número abstracto que representa el movimiento en conjunto de varios activos financieros que lo componen (acciones, bonos, monedas, commodities, etc.).

Cada uno de estos activos tiene un peso relativo dentro del índice, medido según parámetros previamente establecidos a la creación de este.

Entonces, ante un movimiento de precios del activo se moverá el índice. Y la variación del índice será mayor o menor según el peso del activo.

El Estado de Situación Financiera es un estado financiero básico que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa y está estructurado por el Activo, Pasivo y Patrimonio.

Tasa de crecimiento

Es una medida del aumento o disminución promedio de la población en un determinado período de años, como resultado del juego de los movimientos migratorios externos, de nacimientos y defunciones (no debe confundirse con la tasa de natalidad).

Cash Flow

Es un indicador en el que se agregan a los beneficios en un periodo dado las amortizaciones y las provisiones Si entendemos la respuesta a esta pregunta empezaremos a darnos cuenta de la tarea que nos queda por delante y de la dimensión del problema.

Riesgo Operativo

El riesgo operativo es la posibilidad de ocurrencia de pérdidas financieras, originadas por fallas o insuficiencias de procesos, personas, sistemas internos, tecnología, y en la presencia de eventos externos imprevistos.

Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye los riesgos sistemáticos y de reputación, así también no se toma en cuenta las pérdidas ocasionadas por cambios en el entorno político, económico y social. Las pérdidas asociadas a este tipo de riesgo pueden originarse en fallas de los procesos, en la tecnología, en la actuación de la gente, y también, debido a la ocurrencia de eventos extremos externos.

El plan operativo anual

Es un documento formal en el que se enumeran, por parte de los responsables de una entidad facturadora (compañía, departamento, sucursal u oficina) los objetivos a conseguir durante el presente ejercicio. debe estar perfectamente alineado con el plan estratégico de la empresa, y su especificación sirve para concretar.

El sistema de valores

Hace la descripción del individuo que ingresa a una organización, pues allí encuentra un sistema de vida y cultura propia a la cual se llega con cierta escala de valores y creencias personales y es inevitable la influencia de la cultura organizacional sobre la conducta y valores del sujeto. Los valores pueden considerarse como la preferencia para la conducta seleccionada a través del aprendizaje para sumir una postura ante la sociedad. Los valores vienen a ser la concepción práctica,

normativas heredadas a las generaciones presentes y da al individuo en la sociedad y en sus organizaciones seguridad para su desarrollo personal y social. La sociedad y las organizaciones están soportadas sobre los valores terminales e instrumentales pues estos rigen al individuo en función de sus creencias y conductas para el logro de los objetivos existenciales.

Mantenimiento de registros

Los buenos registros le ayudarán a monitorear el progreso de su negocio, preparar sus estados financieros, identificar el origen de sus ingresos, mantener cuenta de los gastos deducibles, preparar sus declaraciones de impuestos, y respaldar los elementos reportados en las declaraciones de impuestos.

2.4. Formulación de Hipótesis

2.4.1. Hipótesis Principal

El planeamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.

2.4.2. Hipótesis Secundarias

- a) Los presupuestos influyen significativamente, en el diagnóstico financiero de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.

- b) La liquidez influye significativamente en el margen de utilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.

- c) El financiamiento obtenido incide significativamente en el rendimiento del patrimonio de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019

- d) El riesgo financiero afecta significativamente el rendimiento sobre los activos totales de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.

2.5. Operacionalización de Variables

X: Planeamiento Financiero – Variable Independiente

Definición Conceptual	Moreno Joaquín (2012) en su libro de “Planeación financiera en las empresas , define lo siguiente: “La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo” (Pag. 10)
Definición operacional	Permitirá conocer cuáles son formas de Planeación financiera en las empresas
Indicadores	<ul style="list-style-type: none"> • Presupuesto • Liquidez • Financiamiento • Riesgo financiero
Escala de valor	Nominal

Y: Rentabilidad – Variable Dependiente

Definición Conceptual	Según Huamán (2011) en su libro “La rentabilidad y su impacto en las empresas” , define a la: La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades (pág.12)
Definición operacional	Permitirá conocer el impacto de la rentabilidad en las empresas.
Indicadores	<ul style="list-style-type: none"> • Diagnóstico Financiero • Margen de utilidad • Rendimiento sobre el Patrimonio • Rendimiento sobre los activos totales
Escala de valor	Nominal

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1. Diseño metodológico

3.1.1 Tipo de investigación

De acuerdo a la naturaleza del estudio que se ha planteado, reúne las condiciones metodológicas suficientes para ser considerada una “investigación aplicada”, en razón que se utilizó conocimientos referidos al planeamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana

Conforme a los propósitos y naturaleza del trabajo, la investigación se centrará en el nivel descriptivo.

3.2. Población y muestra

3.2.1 Población

Para el presente trabajo de investigación se considera que el universo estará conformado por 10 empresas de construcción que desarrollan sus actividades

en Lima Metropolitana, conformada por 196 gerentes, contadores y funcionarios que desarrollan sus actividades en estas empresas y que se demuestra en la tabla adjunta

Tabla: 1

Distribución de la Población

N°	<i>EMPRESA</i>	<i>TOTAL EMPRESAS</i>	<i>TOTAL POBLACION</i>
1	<i>EMPRESAS CONSTRUCTORAS</i>	7	131
2	<i>EMPRESAS DE SERVICIOS GENERALES</i>	3	65
Total		10	196

Fuente: Información portal web Sunat – Consulta RUC

3.2.2 Muestra

De la población anteriormente señalada, debido al grado de homogeneidad en las características investigadas se ha aplicado la fórmula del muestreo aleatorio simple, para estimar proporciones cuya fórmula es:

$$n = \frac{p * q * z^2 * N}{\epsilon^2 (N - 1) + p * q * Z^2}$$

Donde:

- N: Población representada por 196 personas, entre hombres y mujeres del mismo número de empresas de construcción que desarrollan sus actividades en Lima Metropolitana durante el año 2019.
- Z: Es el valor asociado a un nivel de confianza, ubicado en la Tabla Normal Estándar ($90\% \leq \text{confianza} \leq 99\%$), para una probabilidad del 95% de confianza; $z = 1.96$
- p: Proporción de personal empleado de las empresas de construcción de Lima Metropolitana, que manifestaron lograr una adecuada gestión debido a las fuentes de financiación, se asume un valor de ($p = 0.5$)
- q: Proporción de personal empleado de las empresas de construcción de Lima Metropolitana, que manifestaron haber logrado una adecuada gestión sin necesidad de recurrir a fuentes de financiación, se asume un valor de ($q = 0.3$)

- ϵ : Es el máximo error permisible en todo trabajo de investigación, el rango de variación es de ($1\% \leq \epsilon \leq 10\%$). para el presente trabajo se considera $\epsilon = 5\%$.
- n : Tamaño óptimo de la muestra, para realizar la encuesta.

Reemplazando valores tenemos:

Confianza del 95%, $z = 1.96$, $\epsilon = 0.05$

$$n = \frac{0.5 * 0.3 * 196 * 1.96^2}{0.05^2(196 - 1) + 0.5 * 0.3 * 1.96^2}$$

$$n = 106$$

Siendo $n = 106$ gerentes, contadores y funcionarios.

Con este valor se calculó el factor de distribución muestral ($f_{dm} = n/N = 106/196 = 0.04093$), con lo cual se obtiene:

TABLA 2

Distribución de la Muestra

Nº	EMPRESAS	TOTAL EMPRESAS	TOTAL MUESTRA
1	<i>EMPRESAS CONSTRUCTORAS</i>	7	41
2	<i>EMPRESAS DE SERVICIOS GENERALES</i>	3	65
Total		10	106

Fuente. Elaboración propia

3.3. Técnicas de recolección de datos

3.3.1 Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos

Con respecto a las técnicas de investigación, se aplicó la encuesta, caracterizada por su amplia utilidad en la investigación social por excelencia, debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad de los datos que se

obtiene mediante el cuestionario de preguntas como instrumento de investigación.

3.4 Aspectos Éticos

El presente trabajo de Suficiencia Profesional ha sido desarrollado respetando los aspectos Éticos de la cultura institucional de la Universidad de San Martín de Porres, basada en el respeto a la persona humana, búsqueda de la verdad, solidaridad, cumplimiento de compromisos, honradez, responsabilidad, honestidad intelectual, equidad y justicia, búsqueda de la excelencia, liderazgo académico y tecnológico, actitud innovadora fomento y difusión de la cultura, así como compromiso con el desarrollo del país.

CAPITULO IV: RESULTADOS

4.1 Resultado de la Encuesta

Este capítulo tiene el propósito de presentar el proceso que conduce a la demostración de los objetivos propuestos en el Trabajo de Suficiencia Profesional EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LIMA METROPOLITANA, AÑO 2019

Comprende el cumplimiento de los siguientes objetivos:

- a. Determinar en qué medida el Planeamiento Financiero influye en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.
- b. Conocer de qué manera los presupuestos influyen en el diagnóstico financiero de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.
- c. Determinar en qué medida la liquidez influye en el margen de utilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.

- d. Conocer como el financiamiento obtenido incide en el rendimiento del patrimonio de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.
- e. Precisar de qué manera el riesgo financiero afecta el rendimiento sobre los activos totales de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.

Los resultados obtenidos en cada uno de los objetivos específicos, nos conducen al cumplimiento del objetivo general de la investigación de suficiencia profesional.

PRESENTACIÓN DE DATOS

TABLA: 3

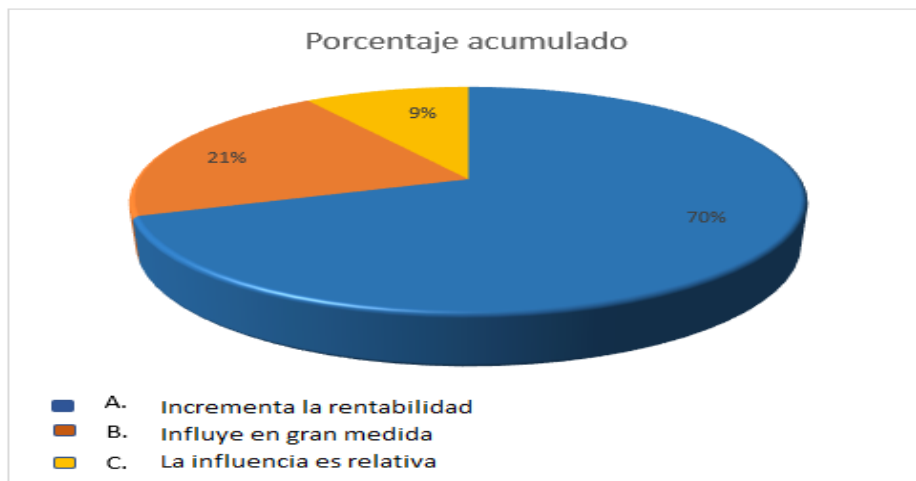
1. ¿En qué medida el Planeamiento Financiero influye en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019?

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
A. Incrementa la rentabilidad	74	69.8	69.8	69.8
B. Influye en gran medida	22	20.8	20.8	90.6
C. La influencia es relativa	10	<u>9.4</u>	<u>9.4</u>	100,0
Total	106	100,0	100,0	

Fuente: Resultado de las encuestas realizadas a Gerentes, Contadores y Funcionarios de las empresas constructoras de Lima Metropolitana

Figura 1.

- ¿En qué medida el Planeamiento Financiero influye en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019?



Fuente: Elaboración Propia

Al analizar las respuestas (Tabla N° 03) de la pregunta ¿En qué medida el Planeamiento Financiero influye en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019?

Compuesta por 3 alternativas contestaron:

Un grupo mayoritario de 74 encuestados que representa el 69.8%, opinaron que el planeamiento financiero incrementa la rentabilidad, y 22 encuestados manifestaron que influye en gran medida y un grupo de 10 respondió que la influencia es relativa.

Asimismo, como se muestra en el Gráfico 1 se aprecia que el 69.8% manifiestan que incrementa la rentabilidad, mientras el 20.8% indicó influye en gran medida, y el otro grupo del 9.4% que es relativa.

Consecuentemente, podemos expresar que mayoritariamente los encuestados coinciden que el planeamiento financiero influye en determinar la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana.

TABLA 4

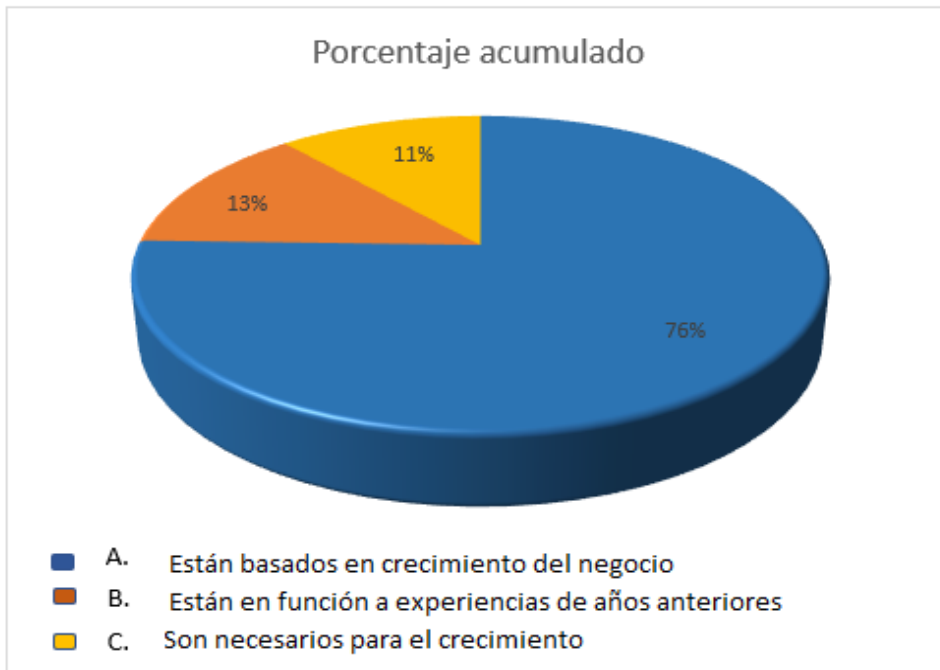
- ¿Considera usted que el presupuesto que se elabora debe basarse en estimaciones de crecimiento del negocio que en experiencias financieras de años anteriores?

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
A. Están basados en crecimiento del negocio	80	75.5	75.5	75.5
B. Están en función a experiencias de años anteriores	14	13.2	13.2	88.7
C. Son necesarios para el crecimiento	12	<u>11.3</u>	<u>11.3</u>	100,0
Total	106	100,0	100,0	

Fuente: Resultado de las encuestas realizadas a Gerentes, Contadores y Funcionarios de las empresas constructoras de Lima Metropolitana

Figura: 2

¿Considera usted que el presupuesto que se elabora debe basarse en estimaciones de crecimiento del negocio que en experiencias financieras de años anteriores?



Fuente: Elaboración Propia

Al analizar las respuestas (Tabla N° 04) de la pregunta ¿Considera usted que el presupuesto que se elabora debe basarse en estimaciones de crecimiento del negocio que en experiencias financieras de años anteriores?

Compuesta por 3 alternativas contestaron:

Un grupo mayoritario de 80 encuestados que representa el 75.5%, opinaron que los presupuestos están basados en el crecimiento del negocio, y 14 encuestados manifestaron que están basados en función a experiencias de años anteriores y un grupo de 12 respondió que son necesarios para el crecimiento.

Asimismo, como se muestra en el Gráfico 2 se aprecia que el 75.5% manifiestan que los presupuestos basados en crecimiento del negocio incrementa la rentabilidad, mientras el 13.2% indicó influye en gran medida, y el otro grupo del 11.3% que es relativa.

Consecuentemente, podemos expresar que mayoritariamente los encuestados coinciden que el presupuesto que se elabora debe basarse en estimaciones de crecimiento del negocio de las empresas constructoras de Lima Metropolitana.

TABLA: 5

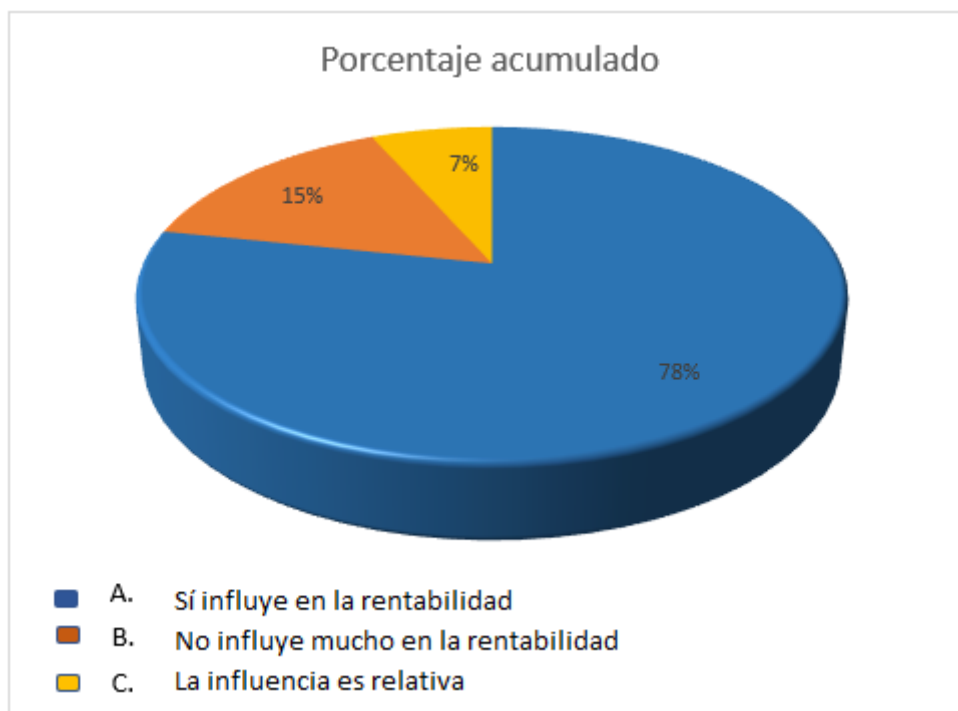
3. ¿Usted cree que la liquidez de la empresa influye en la determinación de una mayor o menor rentabilidad?

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
A. Sí influye en la rentabilidad	83	78.3	78.3	78.3
B. No influye mucho en la rentabilidad	16	15.1	15.1	93.4
C. La influencia es relativa	7	6.6	6.6	100,0
Total	106	100,0	100,0	

Fuente: Resultado de las encuestas realizadas a Gerentes, Contadores y Funcionarios de las empresas constructoras de Lima Metropolitana.

Figura 3

¿Usted cree que la liquidez de la empresa influye en la determinación de una mayor o menor rentabilidad?



Fuente: Elaboración Propia

Al analizar las respuestas (Tabla N° 05) de la pregunta ¿Usted cree que la liquidez de la empresa influye en la determinación de una mayor o menor rentabilidad?

Compuesta por 3 alternativas contestaron:

Un grupo mayoritario de 83 encuestados que representa el 78.3%, opinaron que la liquidez sí influye en la rentabilidad, y 16 encuestados manifestaron que no influye mucho en la rentabilidad y un grupo de 7 respondió que la influencia es relativa.

Asimismo, como se muestra en el Gráfico 3 se aprecia que el 78.3% manifiestan que sí influye en la rentabilidad, mientras el 15.1% indicó no influye mucho en la rentabilidad, y el otro grupo del 6.6% la influencia es relativa.

Consecuentemente, podemos expresar que mayoritariamente los encuestados coinciden que la liquidez sí influye en la determinación de la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana.

TABLA: 6

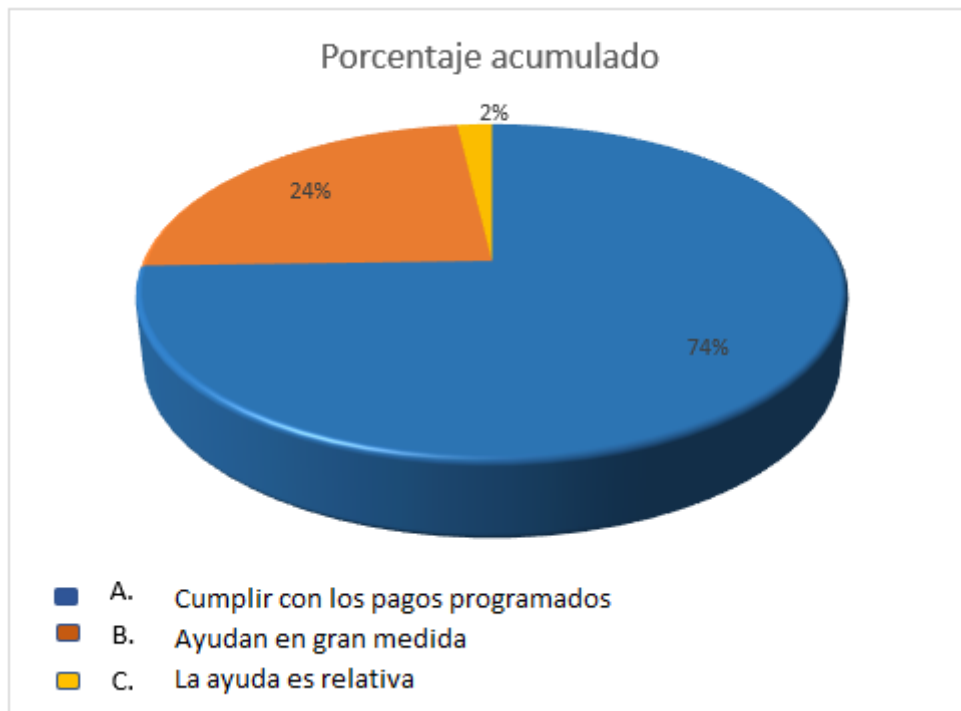
4. ¿Cuáles son las bondades del financiamiento de terceros otorgados a le empresa donde usted labora?

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
A. Cumplir con los pagos programados	79	74.5	74.5	74.5
B. Ayudan en gran medida	25	23.6	23.6	98.1
C. La ayuda es relativa	<u>2</u>	<u>1.9</u>	<u>1.9</u>	100,0
Total	106	100,0	100,0	

Fuente: Resultado de las encuestas realizadas a Gerentes, Contadores y Funcionarios de las empresas constructoras de Lima Metropolitana

Figura 4

¿Cuáles son las bondades del financiamiento de terceros otorgados a la empresa donde usted labora?



Fuente: Elaboración Propia

Al analizar las respuestas (Tabla N° 06) de la pregunta ¿Cuáles son las bondades del financiamiento de terceros otorgados a le empresa donde usted labora?

Compuesta por 3 alternativas contestaron:

Un grupo mayoritario de 79 encuestados que representa el 74.5%, opinaron que una de las bondades es cumplir con los pagos programados, y 25 encuestados manifestaron que ayudan en gran medida y un grupo de 2 encuestados respondió que la ayuda es relativa.

Asimismo, como se muestra en el Gráfico 4 se aprecia que el 74.5% manifiestan que las bondades del financiamiento de terceros permite cumplir con los pagos programados, mientras el 23.6% indicó ayudan en gran medida, y el otro grupo del 1.9% que la ayuda es relativa.

Consecuentemente, podemos expresar que mayoritariamente los encuestados coinciden que las bondades del financiamiento de terceros es cumplir con los pagos programados en las empresas constructoras de Lima Metropolitana.

TABLA: 7

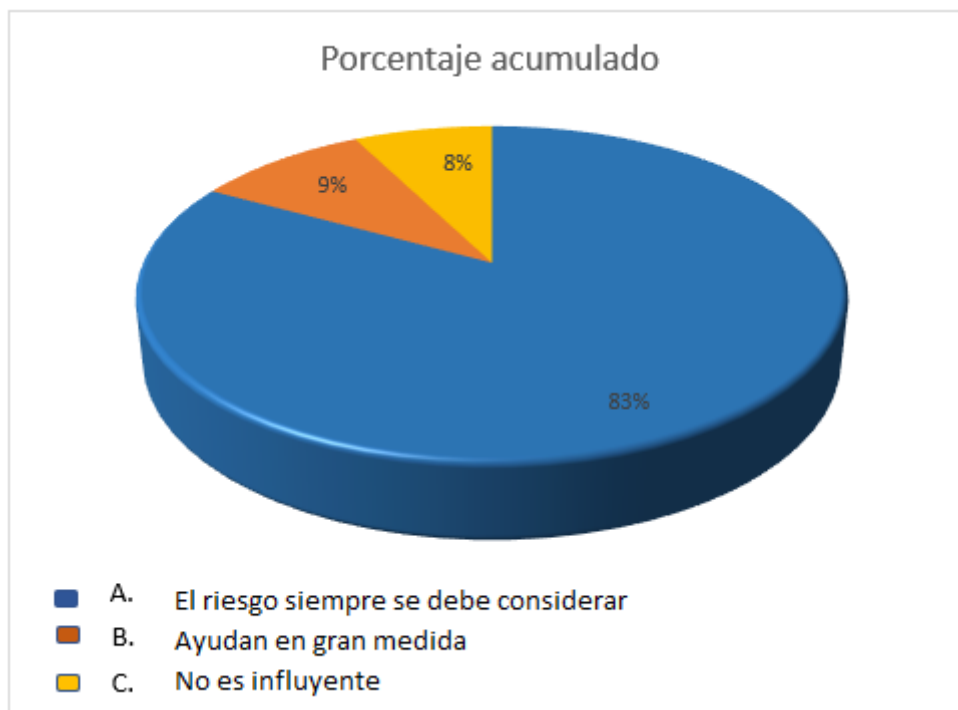
5. ¿Considera usted que se debe considerar el riesgo financiero en todas las decisiones de inversión y financiamiento?

Válidos	Frecuencia	Porcent aje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
A. El riesgo siempre se debe considerar	88	83.0	83.0	83.0
B. Ayudan en gran medida	10	9.4	9.4	92.4
C. No es influyente	<u>8</u>	<u>7.6</u>	<u>7.6</u>	100,0
Total	106	100,0	100,0	

Fuente: Resultado de las encuestas realizadas a Gerentes, Contadores y Funcionarios de las empresas constructoras de Lima Metropolitana

Figura 5

¿Considera usted que se debe considerar el riesgo financiero en todas las decisiones de inversión y financiamiento?



Fuente: Elaboración Propia

Al analizar las respuestas (Tabla N° 07) de la pregunta ¿Considera usted que se debe considerar el riesgo financiero en todas las decisiones de inversión y financiamiento?

Compuesta por 3 alternativas contestaron:

Un grupo mayoritario de 88 encuestados que representa el 83.0%, opinaron que el riesgo financiero siempre se debe considerar, y 10 encuestados manifestaron que el riesgo financiero ayuda en gran medida y un grupo de 8 respondió que no es influyente

Asimismo, como se muestra en el Gráfico 5 se aprecia que el 83.0% manifiestan que el riesgo siempre se debe considerar, mientras el 9.4% indicó ayudan en gran medida, y el otro grupo del 7.6% que no es influyente.

Consecuentemente, podemos afirmar que mayoritariamente los encuestados coinciden que el riesgo financiero siempre se debe considerar

en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las empresas constructoras de Lima Metropolitana.

TABLA: 8

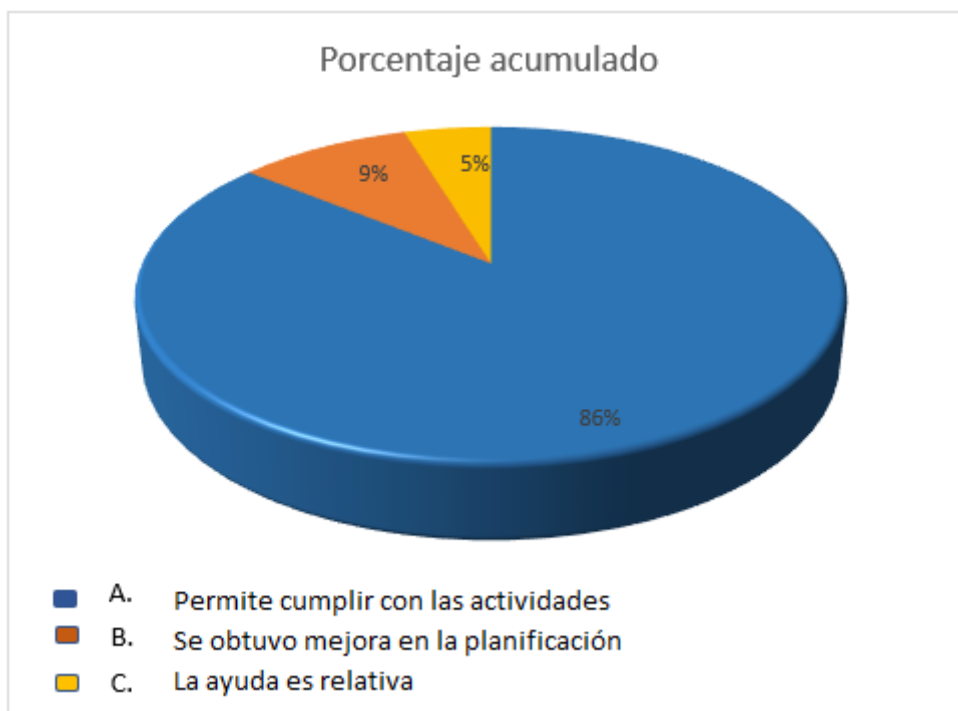
6. ¿Considera usted que para hacer un buen diagnóstico financiero se debe tener una buena planificación que incluye la verificación de los recursos disponibles de toda clase para llevar a cabo las actividades?

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
a. Permite cumplir con las actividades	91	85.8	85.8	85.8
b. Se obtuvo mejora en la planificación	10	9.4	9.4	95.2
c. La ayuda es relativa	5	4.8	4.8	100,0
Total	106	100,0	100,0	

Fuente: Resultado de las encuestas realizadas a Gerentes, Contadores y Funcionarios de las empresas constructoras de Lima Metropolitana

Figura 6

¿Considera usted que para hacer un buen diagnóstico financiero se debe tener una buena planificación que incluye la verificación de los recursos disponibles de toda clase para llevar a cabo las actividades?



Fuente: Elaboración Propia

Al analizar las respuestas (Tabla N° 08) de la pregunta ¿Considera usted que para hacer un buen diagnóstico financiero se debe tener una buena planificación que incluye la verificación de recursos disponibles de toda clase para llevar a cabo las actividades?

Compuesta por 3 alternativas contestaron:

Un grupo mayoritario de 91 encuestados que representa el 85.8%, opinaron que hacer un buen diagnóstico financiero permite cumplir con las actividades, y 10 encuestados manifestaron que se obtuvo mejora en la planificación y un grupo de 5 respondió que la ayuda es relativa.

Asimismo, como se muestra en el Gráfico 6 se aprecia que el 85.8% manifiestan que permite cumplir con las actividades, mientras el 9.4% indicó se obtuvo mejora en la planificación, y el otro grupo del 4.8% que la ayuda es relativa.

Consecuentemente, podemos expresar que mayoritariamente los encuestados coinciden que hacer un buen diagnóstico financiero nos va a

permitir cumplir con las actividades programadas de las empresas constructoras de Lima Metropolitana.

TABLA: 9

7. ¿Considera usted que el margen de utilidad puede disminuir debido al exceso de gastos innecesarios y continuos en la empresa?

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
a. Se deben controlar los gastos innecesarios	76	71.7	71.7	71.7
b. Evitar gastos innecesarios	19	17.9	17.9	89.6
c. Es irrelevante	11	10.4	10.4	100,0
Total	106	100,0	100,0	

Fuente: Resultado de las encuestas realizadas a Gerentes, Contadores y Funcionarios de las empresas constructoras de Lima Metropolitana

Figura 7

¿Considera usted que el margen de utilidad puede disminuir debido al exceso de gastos innecesarios y continuos en la empresa?



Fuente: Elaboración Propia

Al analizar las respuestas (Tabla N° 09) de la pregunta ¿Considera usted que el margen de utilidad puede disminuir debido al exceso de gastos innecesarios y continuos de la empresa?

Compuesta por 3 alternativas contestaron:

Un grupo mayoritario de 76 encuestados que representa el 71.7%, opinaron que el margen de utilidad disminuye si no se controlan los gastos innecesarios, y 19 encuestados manifestaron que se deben evitar gastos innecesarios y un grupo de 11 respondió que es irrelevante.

Asimismo, como se muestra en el Gráfico 7 se aprecia que el 71.7% manifiestan que se deben controlar los gastos innecesarios, mientras el 17.9% indicó evitar gastos innecesarios, y el otro grupo del 10.4% que es irrelevante.

Consecuentemente, podemos expresar que mayoritariamente los encuestados coinciden que para no disminuir el margen de utilidad se deben controlar los gastos innecesarios de las empresas constructoras de Lima Metropolitana.

TABLA: 10

8. ¿Usted cree que la rentabilidad sobre el patrimonio debe ser mayor a la tasa de interés que pagan los bonos soberanos a 5 años para satisfacer la rentabilidad que esperan los accionistas?

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
a. Es una buena medida de rendimiento	85	80.2	80.2	80.2
b. Tomar en cuenta la opinión del propietario	15	14.1	14.1	94.3
c. Invertir en patrimonio	6	5.7	5.7	100,0
Total	106	100,0	100,0	

Fuente: Resultado de las encuestas realizadas a Gerentes, Contadores y Funcionarios de las empresas constructoras de Lima Metropolitana

Figura 8

¿Usted cree que la rentabilidad sobre el patrimonio debe ser mayor a la tasa de interés que pagan los bonos soberanos a 5 años para satisfacer la rentabilidad que esperan los accionistas?



Fuente: Elaboración Propia

Al analizar las respuestas (Tabla N° 10) de la pregunta ¿Usted cree que la rentabilidad sobre el patrimonio debe ser mayor a la tasa de interés que pagan los bonos soberanos a 5 años para satisfacer la rentabilidad que esperan los accionistas?

Compuesta por 3 alternativas contestaron:

Un grupo mayoritario de 85 encuestados que representa el 80.2%, opinaron que la rentabilidad sobre el patrimonio debe ser mayor a la tasa de interés que pagan los bonos soberanos a 5 años es una buena medida de rendimiento, y 15 encuestados manifestaron que se debe tomar en cuenta la opinión del propietario y un grupo de 6 respondió que se debe invertir en patrimonio.

Asimismo, como se muestra en el Gráfico 8 se aprecia que el 80.2% manifiestan que es una buena medida de rendimiento, mientras el 14.1% indicó tomar en cuenta la opinión del propietario, y el otro grupo del 5.7% se debe invertir en el patrimonio.

Consecuentemente, podemos expresar que mayoritariamente los encuestados coinciden que la rentabilidad sobre el patrimonio debe ser mayor a la tasa de

interés que pagan los bonos soberanos a 5 años y es una buena medida para satisfacer la rentabilidad que esperan los accionistas de las empresas constructoras de Lima Metropolitana.

TABLA: 11

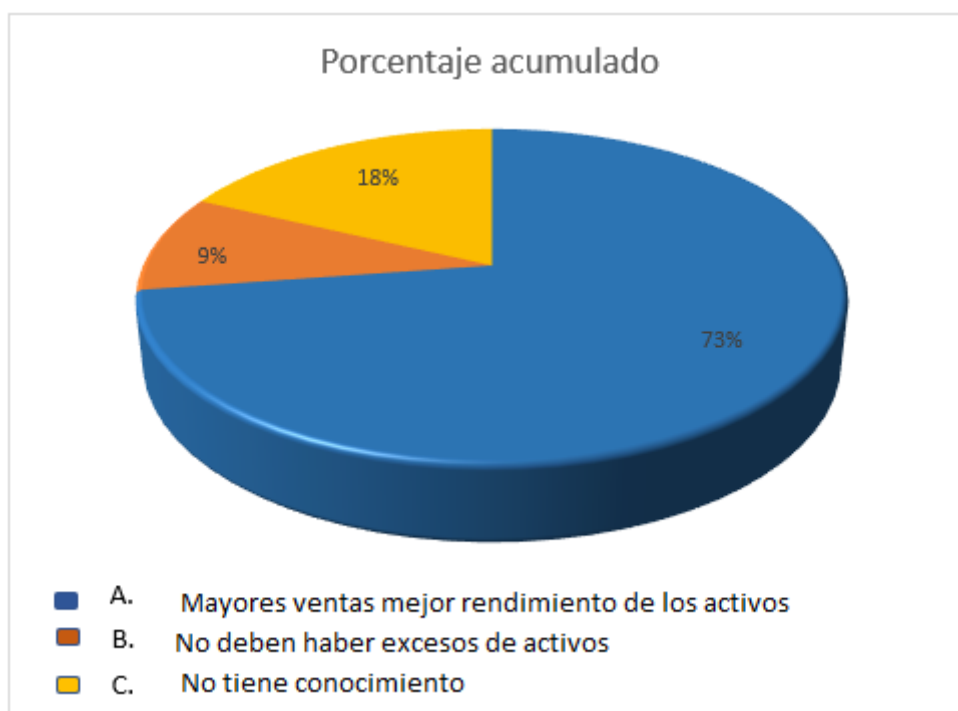
9. ¿Cree usted que el volumen de las ventas totales del negocio debe estar en relación al total de los activos totales con que cuenta la empresa?

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
a. Mayores ventas mejor rendimiento de los activos	77	72.6	72.6	72.6
b. No deben haber excesos de activos	10	9.4	9.4	82.0
c. No tiene conocimiento	19	18.0	18.0	100,0
Total	106	100,0	100,0	

Fuente: Resultado de las encuestas realizadas a Gerentes, Contadores y Funcionarios de las empresas constructoras de Lima Metropolitana

Figura 9

¿Cree usted que el volumen de las ventas totales del negocio debe estar en relación al total de los activos totales con que cuenta la empresa?



Fuente: Elaboración Propia

Al analizar las respuestas (Tabla N° 11) de la pregunta ¿Cree usted que el volumen de las ventas totales del negocio debe estar en relación al total de los activos totales con que cuenta la empresa?

Compuesta por 3 alternativas contestaron:

Un grupo mayoritario de 77 encuestados que representa el 72.6%, opinaron que si existe mayores ventas mejor rendimiento de los activos, y 10 encuestados manifestaron que no deben haber excesos de activos y un grupo de 19 respondió que no tienen conocimiento.

Asimismo, como se muestra en el Gráfico 9 se aprecia que el 72.6% manifiestan que a mayores ventas mejor rendimiento de los activos, mientras el 9.4% indicó que no deben haber excesos de activos, y el otro grupo del 18.0% que no tienen conocimiento.

Consecuentemente, podemos expresar que mayoritariamente los encuestados coinciden que el volumen de ventas netas deben estar en relación al total de los activos de las empresas constructoras de Lima Metropolitana.

4.2 Análisis de Fiabilidad

Es preciso indicar que fueron encuestadas una población de 106 gerentes, contadores, y funcionarios de las empresas constructoras de Lima Metropolitana.

TABLA 12 Resumen del Procesamiento de Casos

		N	%
Casos	Válidos	105	99,1
	Excluidos ^a	1	,9
	Total	106	100,0

a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

TABLA 13 Estadísticos de Fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en los elementos tipificados	N de elementos
,982	,984	9

TABLA 14 Estadísticos de total de elemento

	Media de la escala si se elimina el elemento	Varianza de la escala si se elimina el elemento	Correlación elemento-total corregida	Correlación múltiple al cuadrado	Alfa de Cronbach si se elimina el elemento
1. ¿En qué medida el Planeamiento Financiero influye en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019?	10,47	21,078	,932	,939	,979
2. ¿Considera usted que el presupuesto que se elabora debe basarse en estimaciones de crecimiento del negocio que en experiencias financieras de años anteriores?	10,50	20,714	,964	,942	,978
3. ¿Usted cree que la liquidez de la empresa influye en la determinación de una mayor o menor rentabilidad?	10,58	21,650	,951	,944	,979
4. ¿Cuáles son las bondades del financiamiento de terceros otorgados a le empresa donde usted labora?	10,59	22,706	,901	,888	,981
5. ¿Considera usted que se debe considerar el riesgo financiero en todas las decisiones de inversión y financiamiento?	10,62	21,815	,915	,924	,980
6. ¿Considera usted que para hacer un buen diagnóstico financiero se debe tener una buena planificación que incluye la verificación de los recursos disponibles de toda clase para llevar a cabo las actividades?	10,68	22,779	,861	,882	,982

7. ¿Considera usted que el margen de utilidad puede disminuir debido al exceso de gastos innecesarios y continuos en la empresa?	10,48	20,848	,954	,964	,979
8. ¿Usted cree que la rentabilidad sobre el patrimonio debe ser mayor a la tasa de interés que pagan los bonos soberanos a 5 años para satisfacer la rentabilidad que esperan los accionistas?	10,61	21,971	,937	,944	,979
9. ¿Cree usted que el volumen de las ventas totales del negocio debe estar en relación al total de los activos totales con que cuenta la empresa?	10,41	19,975	,936	,929	,981

Fuente: elaboración propia- SPSS

CAPITULO V

DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Discusión

En los resultados del trabajo se pudo apreciar que el área de planificación y desarrollo de las empresas constructoras de Lima Metropolitana busca construir tanto en la zona urbana como en la zona rural para seguir incrementando lugares de colocación como lo ha venido haciendo de diciembre del 2012 a diciembre del 2014 creciendo en un 9% para esto ha diseñado un plan estratégico destinado a incrementar el salario de colocación en un 15% a diciembre del 2019. De esa manera se pudo demostrar que haciendo uso de una buena planeación

financiera si se puede lograr buenos resultados a futuro para incrementar su saldo que coincide con las investigaciones de Valbuena, R. (2000) y Córdoba, M. (2012).

La investigación también concluyó que los factores que no inciden en un adecuado planeamiento financiero para las empresas constructoras siendo una de las dificultades para el crecimiento de la organización. Se concluye que el diagnóstico de las constructoras no cuenta con una planificación que se aplique o se ejecute, ya que los directivos precisaron que puede ser que tengan planes estratégicos y financieros; pero en estos no se evidencian la operatividad de la empresa, ello no concuerda con las investigaciones de López, J. (2005) y Bravo, J. (2005).

5.2 Conclusiones

General

A modo general se concluye por las respuestas obtenidas de los encuestados que el planeamiento financiero permite el crecimiento de la empresa y logra influir significativamente en el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana.

Específicos

- a. Se concluye que los presupuestos influyen en el diagnóstico financiero de las empresas constructoras de Lima Metropolitana y estos deben basarse en estimaciones de crecimiento del negocio
- b. Se concluye que la liquidez influye en la determinación del margen de utilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, para lo cual se deben controlar los gastos innecesarios
- c. Los datos obtenidos a través de las encuestas realizadas permitieron conocer que el financiamiento obtenido de terceros o de propietarios inciden significativamente en el rendimiento y fortalecimiento del patrimonio de las empresas constructoras de Lima Metropolitana

d. Se concluye que en el planeamiento financiero se debe considerar el riesgo financiero a que está expuesta toda empresa, porque afecta el rendimiento sobre los activos totales de las empresas constructoras de Lima Metropolitana.

5.3 Recomendaciones

General

Se recomienda que las empresas constructoras de Lima Metropolitana deben hacer su planeamiento financiero y conocer sus estrategias financieras porque influye significativamente en la determinación de la rentabilidad del negocio.

Específicos

a. Se recomienda que las empresas constructoras deben elaborar sus presupuestos porque estos influyen en el diagnóstico financiero y deben estar basados en estimaciones del crecimiento económico del negocio

b. Se recomienda determinar correctamente la liquidez, controlando los gastos innecesarios porque influyen en la determinación del margen de utilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana.

c. Con la finalidad de mejorar el rendimiento sobre el patrimonio, se recomienda buscar el financiamiento óptimo de terceros o de propietarios porque van a incidir significativamente en el fortalecimiento del patrimonio de las empresas constructoras de Lima Metropolitana

d. Se recomienda a las empresas constructoras de Lima Metropolitana que al elaborar el planeamiento financiero consideren el riesgo financiero porque afecta el rendimiento sobre los activos totales.

FUENTES DE INFORMACION

Bibliografía

- Burbano Ruiz Jorge (2013). Enfoque, Planeación y Control de Recursos tercera edición, pág.20
- Fernández Bravo. (2005). Estrategias de Rentabilidad. En La Estrategia Básica de marketing, Edición Díaz Santos. S.A. España, pág. 43
- Apaza Meza Mario. Contabilidad Estratégica del EVA, Editorial Editora y Distribuidora Real S.R.L., pág.23
- Chonillo Govea Cecibel Alejandra, y Sánchez García Justina Alexandra (2018). Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante gourmet, Ecuador. Tesis de pregrado Universidad de Guayaquil, Ecuador, pág.11
- Córdoba Padilla Marcial. (2012). Toma de Decisiones Financieras. En Gestión Financiera, ECOE Ediciones. Colombia, pág. 10
- Erraez Quezada Maritza. (2014). Propuesta de un modelo de Gestión financiera para la empresa Bioagro. Tesis de pregrado Universidad Politécnica Salesiana de Cuenca, Ecuador, pag.10
- Lawrence Gitman, y Chad Zutter (2012). Principios de Administración Financiera, Ediciones Pearson Educación. México, pág. 90.

- Horngren Charles, y Sundem Gary (2000). Los Estados Financieros y su importancia en la Toma de Decisiones, pág.37
- Idalberto Chiavenato (2002). Administración Proceso Administrativo. Tercera Edición, pág.45
- López, J. (2005). Rentabilidad social de la formación. En Planificar la formación con calidad, Gestión de calidad. España, pág. 445
- Moyolema Muyulema María Hortensia (2010). La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010. Tesis de pregrado Universidad Técnica de Ambato, Ecuador, Recuperado el 15 de febrero de 2019 de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1944/1/TG0002.pdf>
- Morales Castro José Antonio. (2014). Planeación Financiera. En Planeación Financiera, Grupo Editorial Patria. México, pág. 7
- Prado Crespo Cibràn. (2013). La Gestión Financiera. En Planificación Financiera, Editorial ESIC. España, pag.13
- Valbuena Alvarez Rubén. (2000). La Evaluación Del Proyecto en la Decisión Del Empresario, Prototipo SA. España, pag.25
- Welsch Hilton, y Gordon Rivera. Presupuestos Planificación y Control sexta edición. Recuperado de http://aempresarial.com/servicios/revista/311_9_LJYGIAPLKIRFDYYKCZV_XQVIKNXDKUTWFCUMLUCXFKPKNNJYPIU.pdf
- Zambrano Adalberto. (2007). Diseño del Presupuesto. En Planificación estratégica, presupuesto y control de la gestión pública, Texto C.A. Venezuela, pág. 166.

ANEXO N°01 MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO: EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN LIMA METROPOLITANA 2019

PROBLEMAS	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLE E INDICADORES	METOLOGÍA
<p>1. Problema Principal</p> <p>¿En qué medida el Planeamiento Financiero influye en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019?</p> <p>2. Problemas Específicos</p> <p>a) ¿De qué manera los presupuestos influyen en el diagnóstico financiero de las empresas constructoras de Lima Metropolitana año 2019?</p> <p>b) ¿En qué medida la liquidez influye en el margen de utilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana en el año 2019?</p> <p>c) ¿Cómo el financiamiento obtenido incide en el rendimiento del patrimonio de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019?</p> <p>d) ¿De qué manera el riesgo financiero afecta el rendimiento sobre los activos totales de las empresas constructoras de Lima metropolitana, año 2019?</p>	<p>1. Objetivo General</p> <p>Determinar en qué medida el Planeamiento Financiero influye en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.</p> <p>2. Objetivo específicos</p> <p>a) Conocer de qué manera los presupuestos influyen en el diagnóstico financiero de las empresas constructoras en Lima, Metropolitana en el año 2019.</p> <p>b) Determinar en qué medida la liquidez influye en el margen de utilidad de las empresas constructoras en Lima, Metropolitana en el año 2019.</p> <p>c) Conocer como el financiamiento obtenido incide en el rendimiento del patrimonio de las empresas constructoras en Lima, Metropolitana, año 2019.</p> <p>d) Precisar de qué manera el riesgo financiero afecta el rendimiento sobre los activos totales de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019?</p>	<p>1. Hipótesis Principal</p> <p>El Planeamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.</p> <p>2. Hipótesis Secundarias</p> <p>a) Los presupuestos influyen significativamente, en el diagnóstico financiero de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.</p> <p>b) La liquidez influye significativamente en el margen de utilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.</p> <p>c)El financiamiento obtenido incide significativamente en el rendimiento del patrimonio de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019.</p> <p>d)El riesgo financiero afecta significativamente el rendimiento sobre los activos totales de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019</p>	<p>1. Variable Independiente</p> <p>X: Planeamiento financiero</p> <p>X₁. Presupuesto X₂. Liquidez X₃. Financiamiento X₃. Riesgo Financiero</p> <p>2. Variable Dependiente</p> <p>Y: Rentabilidad</p> <p>y₁. Diagnóstico Financiero y₂. Margen de utilidad y₃. Rendimiento sobre el Patrimonio y₃. Rendimiento sobre los activos totales</p>	<p>1. Tipo - Aplicada</p> <p>2. Nivel - Descriptivo.</p> <p>3. Método - Descriptivo, explicativo y de Análisis-Síntesis.</p> <p>4. Diseño - La investigación es de carácter "descriptiva".</p> <p>5. Población. La población está conformada por 196 gerentes, contadores y funcionarios de las empresas constructoras de Lima Metropolitana</p> <p>6. Muestra. Se utilizó la fórmula del muestreo aleatorio simple propuesto por R.B. Ávila Acosta en su libro "<i>Metodología de la Investigación</i>".</p> <p><u>Donde:</u></p> <p>n = 106 gerentes, contadores y funcionarios de las empresas constructoras de Lima Metropolitana</p> <p>Esta muestra, se seleccionó de manera aleatoria.</p> <p>7. Técnicas de recolección de Datos Encuesta.</p> <p>8. Instrumentos</p> <p>Statistical Package for the Social Sciences, conocido por sus siglas SPSS, Edición 23</p>

ENCUESTA

Instrucciones:

Al aplicar esta técnica, se busca conocer a través de su experiencia, su opinión relacionada con un estudio de alcances académicos vinculado con **El planeamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019**, solicitándole que en las preguntas que Ud., encuentre, elija la alternativa que considere correcta, marcando en el espacio correspondiente con un aspa (X). Se le recuerda que esta encuesta es anónima, valoramos su opinión y se le agradece su participación.

1. ¿En qué medida el Planeamiento Financiero influye en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019?
 - a. Incrementa la rentabilidad
 - b. Influye en gran medida
 - c. La influencia es relativa

2. ¿Considera usted que el presupuesto que se elabora debe basarse en estimaciones de crecimiento del negocio que en experiencias financieras de años anteriores?
 - a. Están basados en crecimiento del negocio
 - b. Están en función a experiencias de años anteriores
 - c. Son necesarios para el crecimiento

3. ¿Usted cree que la liquidez de la empresa influye en la determinación de una mayor o menor rentabilidad?
 - a. Si influye en la rentabilidad
 - b. No influye mucho en la rentabilidad
 - c. La influencia es relativa

4. ¿Cuáles son las bondades del financiamiento de terceros otorgados a la empresa donde usted labora?
 - a. Cumplir con los pagos programados
 - b. Ayudan en gran medida
 - c. La ayuda es relativa

5. ¿Considera usted que se debe considerar el riesgo financiero en todas las decisiones de inversión y financiamiento?
 - a. El riesgo siempre se debe considerar
 - b. Ayudan en gran medida
 - c. No es influyente

6. ¿Considera usted que para hacer un buen diagnóstico financiero se debe tener una buena planificación que incluye la verificación de los recursos disponibles de toda clase para llevar a cabo las actividades?
 - a. Permite cumplir con las actividades
 - b. Se obtuvo mejora en la planificación
 - c. La ayuda es relativa

7. ¿Considera usted que el margen de utilidad puede disminuir debido al exceso de gastos innecesarios y continuos en la empresa?
 - a. Se deben controlar los gastos innecesarios
 - b. Evitar gastos innecesarios
 - c. Es irrelevante

8. ¿Usted cree que la rentabilidad sobre el patrimonio debe ser mayor a la tasa de interés que pagan los bonos soberanos a 5 años para satisfacer la rentabilidad que esperan los accionistas?
- a. Es una buena medida de rendimiento
 - b. Tomar en cuenta la opinión del propietario
 - c. Invertir en patrimonio
9. ¿Cree usted que el volumen de las ventas totales del negocio debe estar en relación al total de los activos totales con que cuenta la empresa?
- a. Mayores ventas mejor rendimiento de los activos
 - b. No debe haber excesos de activos
 - c. No tiene conocimiento